

N. 2.513 Di rep.

N. 2.106 Di racc.

VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI

di Società Per Azioni

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2020 (duemilaventi) il giorno 30 (trenta) del mese di aprile

Alle ore undici e minuti trenta.

In Casier, Piazza L. Da Vinci n. 13, nel mio studio,

Io sottoscritto dottor NICOLO' GIOPATO, notaio in Casier ed iscritto al ruolo del distretto notarile di Treviso.

Su richiesta di ZANETTI MASSIMO, nato a Villorba (TV) il 12 febbraio 1948, residente ad Asolo (TV), via Antonio Canova n. 330/Q, Codice Fiscale ZNT MSM 48B12 M048P;

nella sua veste di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società:
- "MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A." con sede legale in Villorba (TV), Via Felissent 53, capitale sociale euro 34.300.000,00 (euro trentaquattromilionitrecentomila e centesimi zero) interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Treviso - Belluno 02120510371, iscritta al R.E.A. di Treviso al n. 300188, società quotata sul Mercato telematico Azionario organizzato e gestito da "Borsa Italiana Spa".

procedo

Alla redazione, ai sensi dell'art.106, comma 2, secondo periodo, d.l. n.18 del 2020, del verbale di assemblea ordinaria e straordinaria dei soci di detta società tenutasi il giorno 22 (ventidue) aprile 2020 (duemilaventi) a Villorba

di Treviso, via Felissent n. 53, con inizio alle ore undici e minuti zero.

All'uopo, io notaio do atto di quanto segue:

Alle ore 11,00 (undici virgola zero zero) del 22 (ventidue) aprile 2020 (duemilaventi), Massimo Zanetti, presidente del consiglio di amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a., rivolgeva un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti, anche a nome dei colleghi del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e del personale della società'.

Quindi assumeva la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'articolo 11 dello statuto sociale dando atto che partecipava all'assemblea mediante sistemi di telecomunicazione, come consentito dall'art. 106 del dl n. 18 del 17 marzo 2020 "misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da covid-19" (di seguito il "decreto cura italia") e dall'avviso di convocazione della presente assemblea

Chiamava, ai sensi dell'articolo 11.2 dello statuto sociale, me notaio, a redigere il verbale dell'assemblea per atto pubblico e mi chiedeva di dare lettura del documento assembleare da lui inviati a mezzo pec in data odierna al fine di facilitare la prosecuzione dell'assemblea.

Io notaio salutavo il presidente e davo atto che avrei dato lettura testuale del documento assembleare da lui inviati, pregandolo di interrompermi e intervenire ogni qual volta lo avesse ritenuto opportuno e nel caso in cui ci fossero state difformità tra la lettura da me effettuata e il testo da lui inviato.

Quindi procedevo con la lettura qui riportata:

"Do atto che:

Ai sensi dell'art. 106 del decreto cura italia, come precisato nell'avviso di convocazione:

- l'intervento in assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto è consentito esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del decreto legislativo numero 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito "testo unico della finanza" o "tuf")

- gli amministratori, i sindaci e gli altri soggetti legittimati, diversi da coloro cui spetta il diritto di voto (che dovranno conferire delega al rappresentante designato) possano intervenire in assemblea mediante mezzi di telecomunicazione che ne garantiscano l'identificazione, la partecipazione e l'esercizio del diritto di voto, senza la necessità che, ai sensi della richiamata disposizione, si trovino nel medesimo luogo il presidente ed il segretario verbalizzante.

Dò quindi atto che il sottoscritto e tutti i partecipanti – di cui ho accertato l'identità e la legittimazione a partecipare all'assemblea - intervengono mediante collegamento telefonico/audiovideo.

Sono presenti, mediante mezzi di telecomunicazione, oltre al sottoscritto, i consiglieri , signori: Matteo Zanetti, Laura Zanetti, Leonardo Rossi, Giorgio Giannino Valerio, Mara Vanzetta;

Hanno giustificato la loro assenza i consiglieri: Massimo Mambelli, Sabrina Delle Curti.

Del collegio sindacale sono presenti i sindaci effettivi, signori:

Fabio Facchini (Presidente), Simona Gnudi, Franco Squizzato.per la società di revisione Pricewaterhousecoopers spa e' intervenuto, mediante mezzi di telecomunicazione Filippo Zagagnin.

E' presente inoltre, mediante mezzi di telecomunicazione, Pascal Heritier – direttore generale della societa'.

Do atto che l'assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia, dello statuto sociale e del regolamento assembleare approvato dall'assemblea ordinaria dei soci.

Do atto che l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci e' stata regolarmente convocata in questa sede per oggi 22 (ventidue) aprile 2020 (duemilaventi) alle ore 11,00 (undici virgola zero zero), in unica convocazione, a norma di legge e di statuto, mediante avviso di convocazione pubblicato in data 13 (tredici) marzo 2020 (duemilaventi) e successivamente integrato in data 23 (ventitré) marzo 2020 (duemilaventi) sul sito internet della societa' nonche' sul meccanismo di stoccaggio www.emarketstorage.com e, per estratto, sul quotidiano "il corriere della sera" in data 13 (tredici) marzo 2020 (duemilaventi) e, come integrato, in data 23 (ventitré) marzo 2020 (duemilaventi), e di cui e' stata data notizia anche mediante comunicati stampa, con il seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1) Bilancio di esercizio e bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2019:

1.1) approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 corredato della relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, della relazione del collegio sindacale, della relazione della società di revisione e dell'attestazione del dirigente preposto. Deliberazioni relative.

Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del decreto legislativo 254/2016;

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | 1.2) deliberazioni in ordine alla destinazione del risultato di esercizio e alla distribuzione di un dividendo agli azionisti. | |
| | 2) relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 6 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58: | |
| | 2.1) deliberazione vincolante sulla prima sezione in tema di politica di remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58; | |
| | 2.2) deliberazione non vincolante sulla seconda sezione in materia di compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. | |
| | 3) nomina del consiglio di amministrazione: | |
| | 3.1) determinazione del numero dei componenti il consiglio di amministrazione; | |
| | 3.2) determinazione della durata del relativo incarico; | |
| | 3.3) nomina degli amministratori; | |
| | 3.4) nomina del presidente del consiglio di amministrazione; | |
| | 3.5) determinazione del compenso spettante ai componenti del consiglio di amministrazione. | |
| | 4) nomina del collegio sindacale: | |
| | 4.1) nomina di tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti per gli esercizi 2020-2021-2022; | |
| | 4.2) nomina del presidente del collegio sindacale; | |
| | 4.3) determinazione del compenso dei sindaci effettivi. | |
| | <u>Parte straordinaria</u> | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | 1) adeguamento normativo dello statuto sociale in tema di equilibrio tra generi e, in particolare, modifica degli articoli 13.9 e 24.5. | |
| | Comunico che non sono state presentate da parte Degli azionisti richieste di Integrazione dell'ordine Del giorno dell'assemblea ne' proposte di Deliberazione su materie gia' all'ordine del giorno,ai Sensi e nei termini di cui all'articolo 126-bis del Decreto legislativo numero 58 del 1998. | |
| | Comunico che la societa' non e' a conoscenza dell'esistenza di patti Parasociali stipulati tra i soci. | |
| | Ricordo, che come indicato nell'avviso di convocazione, ai sensi dell'art. 106 del decreto cura Italia e in deroga a quanto previsto Dall'art. 10.2 dello Statuto, l'intervento in assemblea di coloro ai Quali spetta il diritto di voto è Consentito esclusivamente tramite il Rappresentante designato. | |
| | Preciso che, conformemente all'art. 106 del decreto cura Italia, La societa' Ha designato Spafid s.p.a. Quale soggetto al quale i Soci possano conferire Delega con istruzioni di voto su tutte o Alcune proposte all'ordine del Giorno, ai sensi degli articoli 135-undecies e 135-novies del testo unico della Finanza. | |
| | Spafid, in qualità di rappresentante designato, ha reso noto di non Avere Alcun interesse proprio rispetto alle proposte di Deliberazione sottoposte al Voto. Tuttavia, tenuto conto dei Rapporti contrattuali in essere tra spafid e la Società relativi, in Particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi Accessori, al fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui All'articolo 135-decies, comma 2, lett. F), del d.lgs. N. 58/1998, spafid Ha dichiarato espressamente che, | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | ove dovessero verificarsi Circostanze ignote ovvero in caso di modifica od | |
| | integrazione delle proposte presentate all'assemblea, non intende esprimere | |
| | un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni. | |
| | Invito il rappresentante designato a rendere ogni dichiarazione richiesta | |
| | dalla legge ". | |
| | Prendeva quindi parola il rappresentante designato che dichiarava quanto | |
| | segue: | |
| | "nel termine di legge, sono pervenute n. 2 deleghe ai sensi | |
| | dell'art.135-undecies del tuf. | |
| | Sono altresì pervenute n. 26 deleghe ai sensi dell'art. 135-novies del tuf. | |
| | Per complessive n. 24897976 azioni da parte degli aventi diritto. Prima di | |
| | ogni votazione, comunicherò le azioni per le quali non sono state espresse | |
| | indicazioni di voto dal delegante". | |
| | Quindi io notaio riprendevo la lettura del documento come segue: | |
| | "ai sensi del comma 3 del citato articolo 135-undecies, le azioni per le quali | |
| | è stata conferita delega, anche parziale, al rappresentante designato, sono | |
| | computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea, mentre le | |
| | azioni in relazione alle quali non siano state conferite istruzioni di voto sulle | |
| | proposte all'ordine del giorno non saranno computate ai fini del calcolo | |
| | della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione | |
| | delle relative delibere. | |
| | Chiedo al notaio di dare lettura dei legittimati presenti". | |
| | Io notaio constatavo che, essendo intervenuti per delega numero 28 | |
| | (ventotto) aventi diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | ordinarie costituenti il capitale sociale, come emerge dall'allegato sub."A". | |
| | L'assemblea, regolarmente convocata, era validamente costituita in | |
| | convocazione unica a termini di legge e di statuto e poteva deliberare sugli | |
| | argomenti all'ordine del giorno. | |
| | Si ricordava che nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, si | |
| | sarebbero comunicati i dati aggiornati sulle presenze. | |
| | Quindi io notaio procedevo con la lettura del documento assembleare: | |
| | "informo che le comunicazioni degli intermediari ai Fini dell'intervento alla | |
| | Presente assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate | |
| | all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di | |
| | Legge. | |
| | Comunico che non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea | |
| | odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai Sensi dell'articolo 136 e | |
| | Seguenti del testo unico della finanza. | |
| | Informo che sono pervenute domande sulle materie all'ordine del Giorno | |
| | prima dell'assemblea ai sensi dell'articolo 127-ter del testo Unico della | |
| | Finanza. | |
| | Le risposte a tutte le domande pervenute per Iscritto prima dell'assemblea, | |
| | sono state tempestivamente Pubblicate sul sito internet della società e | |
| | saranno allegate al Verbale della presente assemblea sub "B". | |
| | Comunico che, ai sensi degli articoli 9 e 10 dello statuto sociale, | |
| | Dell'articolo 3 del regolamento assembleare e delle vigenti disposizioni in | |
| | materia, e' stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | diritto di voto in assemblea. | |
| | Informo, ai sensi del regolamento ue 2016/679 sulla protezione dei dati | |
| | personali, che i dati dei partecipanti all'assemblea sono raccolti e trattati | |
| | dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti | |
| | assembleari e societari obbligatori. | |
| | Informo altresì che la registrazione audio dell'assemblea e' effettuata al solo | |
| | fine di agevolare la verbalizzazione della riunione. | |
| | La predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e | |
| | tutti i dati, ad eccezione dei supporti audio che saranno distrutti, saranno | |
| | conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, presso la | |
| | sede di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a. | |
| | Ricordo che, ai sensi dell'articolo 3 del regolamento Assembleare, nei locali | |
| | in cui si svolge la riunione non possono Essere utilizzati apparecchi | |
| | fotografici o video e similari, nonché Strumenti di registrazione di qualsiasi | |
| | genere, senza mia specifica Autorizzazione. | |
| | Dichiaro, inoltre, che: | |
| | -Il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna e' di Euro | |
| | 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) rappresentato Da numero | |
| | 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni Ordinarie prive di | |
| | valore nominale; | |
| | Le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato | |
| | telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana s.p.a. – | |
| | segmento star; | |
| | Ciascuna azione ordinaria dà diritto ad un voto in assemblea; | |
| | La società non detiene azioni proprie; | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | La relazione illustrativa sugli argomenti all'ordine del giorno redatta ai sensi | |
| | dell'articolo 125-ter del testo unico della finanza; | |
| | Gli orientamenti del consiglio di massimo Zanetti Beverage Group sulla | |
| | composizione del nuovo consiglio di amministrazione; | |
| | <u>In data 29 marzo 2020:</u> | |
| | La relazione finanziaria annuale, comprensiva del progetto di Bilancio | |
| | d'esercizio, del bilancio consolidato, delle relazioni degli amministratori | |
| | sulla gestione, dell'attestazione di cui All'articolo 154-bis, comma 5, testo | |
| | unico della finanza, approvati dal consiglio di amministrazione del 5 marzo | |
| | 2020, unitamente: | |
| | -alle relazioni del collegio sindacale e della societa' di revisione; | |
| | -alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter | |
| | comma sesto del testo unico della finanza di cui al punto 2 all'ordine del | |
| | giorno. | |
| | <u>In data 30 marzo 2020:</u> | |
| | -la relazione annuale sul governo societario e gli assetti Proprietari; | |
| | -la dichiarazione consolidata non finanziaria redatta ai sensi del D. Lgs. N. | |
| | 254/2016; | |
| | <u>In data 1 aprile 2020:</u> | |
| | Il comunicato stampa riportante le liste dei candidati per la nomina del | |
| | Consiglio di amministrazione e del collegio sindacale corredate della | |
| | documentazione prevista dalla normativa e dallo statuto della società; in | |
| | data 17 aprile sono state depositate le relative liste presso il meccanismo di | |
| | Stoccaggio Www.emarketstorage.com | |
| | Inoltre sono stati depositati presso la sede sociale i bilanci e i prospetti | |
| | | |

riepilogativi delle società controllate e collegate e le Situazioni contabili

delle società controllate rilevanti non Appartenenti all'unione europea.

Informo che, in conformità a quanto Richiesto dalla consob con comunicazione numero Dac/rm/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla Società di revisione pricewaterhousecoopers s.p.a. Per i servizi di Revisione resi sono i seguenti:

- per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a. Al 31 dicembre 2019, inclusa l'attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della Contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, un compenso di euro 67.720, oltre ad iva e Spese, a fronte di numero 773 ore impiegate;

- per la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Massimo Zanetti Beverage Group al 31 dicembre 2019, un compenso di euro 148.015, oltre ad iva e spese, a fronte di numero 1.596 ore impiegate;

- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 un compenso di euro 59.230, oltre ad iva e spese, a fronte di numero 640 ore impiegate preciso che i corrispettivi annuali sopra indicati non includono il Contributo consob.

Ai sensi del *regolamento emittenti*, in allegato al progetto di Bilancio di Massimo Zanetti Beverage Group Spa e al bilancio Consolidato e' riportato il prospetto dei corrispettivi di Competenza dell'esercizio alla società di revisione e alle società appartenenti alla sua rete, per i servizi rispettivamente forniti a Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a. e alle società dalla stessa Controllate.

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | Informo, infine, che saranno allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli aventi diritto al voto: | |
| | -l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, tramite il Rappresentante designato, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali e' Stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente, ai sensi dell'articolo 83- <i>sexies</i> del testo unico della Finanza; | |
| | - l'elenco nominativo dei soggetti che, tramite il rappresentante Designato, hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono Astenuti e il relativo numero di azioni rappresentate. | |
| | Comunico che, per far fronte alle esigenze tecniche ed Organizzative dei lavori, sono stati ammessi all'assemblea, ai sensi dell'articolo 2.2 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti e Collaboratori della societa' e rappresentanti della societa' di Revisione, che mi assisteranno, mediante collegamento con mezzi di telecomunicazione, nel corso della riunione assembleare. | |
| | Informo che al fine di adempiere al meglio alle disposizioni Normative in tema di diritto di porre domande prima dell'assemblea come previsto dall'articolo 127-ter del testo unico della finanza, le risposte a tutte le domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea, sono state pubblicate sul sito internet della Societa' e saranno allegate al verbale della presente assemblea". | |
| | Riprendeva quindi la parola il Presidente Massimo Zanetti e passava alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria. | |
| | | |

In considerazione dell'affinità degli argomenti di cui ai sottopunti 1 e 2 del primo punto all'ordine del giorno, non essendoci opposizioni, accorpava la trattazione dei sottopunti 1.1 e 1.2 e manteneva invece distinte e separate le votazioni:

1. Bilancio di esercizio e bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2019:

1.1 approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 corredato della relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, della relazione del collegio sindacale, della relazione della società di revisione e dell'attestazione del dirigente preposto. Deliberazioni relative.

Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del decreto legislativo 254/2016;

1.2 deliberazioni in ordine alla destinazione del risultato di esercizio e alla distribuzione di un dividendo agli azionisti.

Passava quindi alla trattazione congiunta del Presente punto all'ordine del giorno, fermo restando che le singole votazioni sarebbero state distinte e separate.

Informava che la società di revisione pricewaterhousecoopers s.p.a., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del decreto legislativo numero 58 del 1998, aveva espresso un giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 sia sul bilancio consolidato alla stessa data di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a., nonché giudizio di coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui all'articolo 123-bis, comma 4, del testo unico della finanza, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari; aveva altresì

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della | |
| | dichiarazione consolidata non finanziaria ai sensi del d.lgs. 254 del 30 | |
| | dicembre 2016, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 27 marzo 2020. | |
| | Infine, la stessa società di revisione legale pricewaterhousecoopers s.p.a. | |
| | aveva rilasciato in data 27 marzo 2020 l'attestazione di conformità sulla | |
| | dichiarazione consolidata non finanziaria. | |
| | Come riferito in apertura di assemblea, tutti i documenti predisposti dal | |
| | consiglio di amministrazione e relativi ai punti all'ordine del giorno e, in | |
| | particolare, il progetto di bilancio, il bilancio consolidato ed i relativi | |
| | allegati, incluse le relazioni del collegio sindacale e della società' di | |
| | revisione, erano stati depositati, nei termini di legge, presso la sede legale, | |
| | pubblicati sul sito internet della società' nonche' resi disponibili sul | |
| | meccanismo di stoccaggio "emarketstorage".nessuno opponendosi, il | |
| | presidente ometteva la lettura di tutti i documenti relativi agli argomenti | |
| | all'ordine del giorno limitando la lettura alle sole proposte di deliberazione. | |
| | Nello stesso modo si sarebbe proceduto anche in relazione a tutti gli altri | |
| | Argomenti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea. | |
| | Invitava quindi il dottore Leonardo Rossi ad illustrare il bilancio e i risultati | |
| | dell'esercizio. | |
| | Prendeva la parola il dottor Leonardo Rossi che ringraziava, volgeva un | |
| | saluto e produceva l'intervento che viene qui di seguito riportato: | |
| | "Grazie Presidente. Vorrei ricordare brevemente i principali elementi Che | |
| | hanno caratterizzato l'esercizio 2019 del gruppo. | |
| | I ricavi consolidati si sono attestati a euro 914,5 milioni, in aumento del | |
| | +2,6% a cambi correnti, del +0,2% a cambi costanti grazie a un generale | |
| | | |

miglioramento del mix dei prodotti e un solido quarto trimestre, con volumi in crescita in tutti i canali.

II.i volumi di vendita del caffè tostato sono stati pari a 131 mila Tonnellate, in crescita del +2,8% rispetto all'esercizio 2018 .

III. Il gross profit, pari a euro 407,7 milioni, in crescita del +4,9% Rispetto all'esercizio precedente, con una incidenza sui ricavi del 44,6%, in crescita di 100 punti base rispetto al 2018.

IV.gross profit per kg e' risultato stabile, un risultato soddisfacente considerando le dinamiche di riduzione dei prezzi di vendita conseguente al calo del costo di acquisto del caffè verde

V. l'ebitda adjusted, che esclude gli oneri non ricorrenti, è risultato pari a euro 84 milioni; al netto degli effetti dell'ifrs 16 è stato pari a 73,8 milioni, in linea con lo scorso esercizio.

VI .l'utile netto è stato pari ad euro 15,3 milioni rispetto a 19,9 milioni del 2018.

VII .la posizione finanziaria netta (ante ifrs 16): euro 219,3 milioni vs Euro 174,7 milioni al 31/12/2018; (euro 266,5 milioni includendo l'effetto ifrs 16).

Escludendo l'acquisizione di café pacaembu la posizione Finanziaria netta risulta essere pari a 194,0 milioni, in linea con le Guidance (195 milioni) che non considerava l'impatto di eventuali Operazioni di m&a.

Vorrei commentare ora il bilancio di esercizio di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a. Chiuso al 31 dicembre 2019.

-i ricavi, pari a 12,3 milioni, sono interamente riconducibili ad Operazioni con le società del gruppo mzb e, in particolare, all'addebito di costi per

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | servizi di <i>management fees</i> ; | |
| | -i costi operativi riflettono principalmente l'attività di direzione e coordinamento che la capogruppo esercita in favore delle Società del gruppo mzb e sono stati sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente; | |
| | -i proventi finanziari netti sono stati pari ad euro 7,2 milioni, in aumento di euro 0,4 milioni rispetto al 2018. Tale aumento è Riconducibile principalmente ai dividendi distribuiti dalle società Controllate per euro 0,3 milioni | |
| | -l'utile dell'esercizio è stato pari ad euro 9,4 milioni rispetto ad Euro 7,8 milioni nel 2018. | |
| | Per quanto riguarda gli aspetti patrimoniali della società, il Patrimonio netto si è attestato a euro 162,4 milioni rispetto a euro 160,1 milioni del 2018, con un indebitamento finanziario netto di Euro 180,0 milioni (euro 150,8 milioni nel 2018). | |
| | Terminata l'analisi del bilancio consolidato e del bilancio di Esercizio 2019 di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a., vi segnalo che il 5 marzo 2020 il consiglio di amministrazione ha deciso di proporre all'assemblea degli azionisti la distribuzione di un Dividendo pari a euro 0,19 lordi per azione ordinaria, per un Ammontare complessivo di circa euro 6.517.000. | |
| | Il pagamento del dividendo, se approvato dall'assemblea, avrà Luogo a partire dal giorno 20 maggio 2020 (data stacco cedola 18 maggio 2020 e record date 19 maggio 2020)". | |
| | Terminato l'intervento ringraziava per l'attenzione prestata e cedeva la parola al Presidente dottor Massimo Zanetti il quale sottoponeva all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente Punto | |
| | | |

all'ordine del giorno:

"l'assemblea ordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group

s.p.a.,

-udito e approvato quanto esposto dal consiglio di Amministrazione;

-esaminati il progetto di bilancio di esercizio di Massimo Zanetti Beverage

Group al 31 dicembre 2019 che evidenzia un utile di Esercizio pari ad euro

9.360.173 e la relazione del consiglio di Amministrazione sulla gestione;

-preso atto di quanto illustrato nella relazione del collegio Sindacale e nella

relazione della società di revisione,

Delibera

1.di approvare il bilancio di esercizio di Massimo Zanetti Beverage Group

s.p.a. al 31 dicembre 2019;

2.di destinare l'utile netto dell'esercizio 2019, pari ad euro 9.360.173, come

segue:

- euro 468.009 a riserva legale;

- il residuo, pari a euro 8.892.164, a utili portati a nuovo;

3.di attribuire agli azionisti un dividendo pari a euro 0,19 per azione, al

loro delle ritenute di legge, a valere sulle riserve disponibili evidenziate

nella voce "altre riserve" del bilancio di esercizio 2019, per complessivi

euro 6.517.000;

4.di mettere in pagamento il dividendo il 20 maggio 2020, con stacco cedola

(n. 5) in data 18 maggio 2020 e con data di legittimazione al pagamento del

dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,

(cd. Record date) il 19 maggio 2020;

5.di conferire al presidente del consiglio di amministrazione ed

amministratore delegato – anche per il tramite di procuratori speciali – mandato per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o connesse all’attuazione delle deliberazioni di cui ai precedenti punti da 1 a 5".

Cedeva quindi la parola al presidente del collegio sindacale che invitava, richiamando quanto precedentemente convenuto in merito all’omissione della lettura integrale dei documenti, a dare lettura delle conclusioni della relazione del collegio sindacale sul bilancio d’esercizio.

Prendeva la parola il presidente del collegio sindacale dott. Fabio Facchini il quale ringraziando il presidente volgeva un saluto ai presenti e dichiarava che:

"il collegio sindacale, tenuto conto dell’esito degli specifici compiti svolti dalla società di revisione legale in tema di controllo della contabilità e di verifica dell’attendibilità del bilancio d’esercizio, nonché dell’attività di vigilanza svolta, con consenso unanime, esprime parere favorevole in merito all’approvazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2019 e concorda con la proposta del consiglio di amministrazione in merito alla destinazione degli utili".

Riprendeva la parola il presidente Massimo Zanetti e metteva in votazione la proposta di cui al punto 1.1 all’ordine del giorno.

Ai sensi dell’art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva altresì al Rappresentante designato, ai fini del calcolo delle Maggioranze, se in Relazione al punto 1.1, fosse in possesso di Istruzioni di voto per tutte le Azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta Affermativa.

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | Delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 1.1 all'ordine del giorno, | |
| | Prendeva la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti | |
| | Come risultano dall'allegato sub "C" | |
| | E dunque il presidente dichiarava la proposta approvata a maggioranza e | |
| | Chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 regolamento emittenti se | |
| | Fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, Alla | |
| | Cui domanda seguiva risposta negativa da parte del rappresentante | |
| | designato. | |
| | Metteva poi in votazione la proposta di cui al punto 1.2 all'ordine del giorno. | |
| | Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva Altresì al | |
| | Rappresentante designato, ai fini del calcolo delle Maggioranze, se in | |
| | Relazione al punto 1.2, fosse in possesso di Istruzioni di voto per tutte le | |
| | Azioni per le quali fosse stata conferita La delega e otteneva risposta | |
| | Affermativa. | |
| | Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | | |

ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni costituenti il capitale sociale.

Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 1.2 all'ordine del giorno, Prendeva la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come risultano dall'allegato sub "D"

E dunque il presidente dichiarava la proposta approvata all'unanimità e chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, Alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del rappresentante designato.

Il presidente Massimo Zanetti passava quindi alla trattazione del secondo

Punto all'ordine del giorno di parte ordinaria:

In considerazione dell'affinità degli argomenti di cui ai sottopunti 1 e 2 del secondo punto all'ordine del giorno, non essendoci opposizioni, accorpava la trattazione dei sottopunti 2.1 e 2.2 e manteneva invece distinte e separate le votazioni:

2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi

Corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 6 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58:

2.1 Deliberazione vincolante sulla prima sezione in tema di politica di remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del d.lgs. 24 Febbraio 1998, n. 58;

2.2 Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione in materia di compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | Passava quindi alla trattazione congiunta del presente punto all'ordine del | |
| | giorno, fermo restando che le singole votazioni sarebbero rimaste distinte e | |
| | separate. | |
| | Ricordava che l'argomento era trattato nella relazione sulla remunerazione | |
| | approvata dal consiglio di amministrazione della società in data 5 marzo | |
| | 2020, previa approvazione da parte del comitato per le nomine e la | |
| | remunerazione, già messa a disposizione del pubblico con le modalità e | |
| | secondo i termini previsti dalla normativa vigente. | |
| | Informava che l'assemblea era chiamata ad esprimersi con | |
| | - Voto vincolante sulla politica della società in materia di remunerazione dei | |
| | componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori | |
| | generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e sulle | |
| | procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica e con | |
| | - Voto non vincolante sui compensi corrisposti e/o comunque riconosciuti | |
| | (ancorché non corrisposti) ai componenti degli organi di amministrazione e | |
| | di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità | |
| | strategiche nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019. | |
| | Sottoponeva quindi la seguente proposta di deliberazione sul presente punto | |
| | all'ordine del giorno, in tutto conforme a quella contenuta nella relazione | |
| | del consiglio di amministrazione all'assemblea: | |
| | "l'assemblea ordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group | |
| | s.p.a., | |
| | - esaminata la sezione i della relazione sulla politica in materia di | |
| | remunerazione e sui compensi corrisposti prevista dall'art. 123-ter, comma | |
| | 3, del tuf, predisposta dal consiglio di amministrazione su proposta del | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | comitato per le nomine e la remunerazione, contenente l'illustrazione della | |
| | politica della società in materia 5 di remunerazione degli organi di | |
| | amministrazione, dei direttori generali, dei dirigenti con responsabilità | |
| | strategiche e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice | |
| | civile, dei componenti degli organi di controllo, nonché delle procedure | |
| | utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, e messa a | |
| | disposizione del pubblico nei modi e nei tempi previsti dalla normativa | |
| | vigente; | |
| | -esaminata la sezione ii della relazione sulla politica in materia di | |
| | remunerazione e sui compensi corrisposti prevista dall'art. 123-ter, comma | |
| | 4, del tuf, predisposta dal consiglio di amministrazione su proposta del | |
| | comitato per le nomine e la remunerazione, contenente l'illustrazione dei | |
| | compensi corrisposti e/o comunque riconosciuti nell'esercizio chiuso il 31 | |
| | Dicembre 2019, dalla società e dalle società controllate o collegate, agli | |
| | amministratori, ai componenti del collegio sindacale, al direttore generale e | |
| | ai dirigenti con responsabilità strategiche; | |
| | -considerato che la suddetta relazione sulla politica in materia di | |
| | remunerazione e sui compensi corrisposti è conforme con quanto previsto | |
| | dalla normativa applicabile in materia di remunerazione degli organi di | |
| | amministrazione, dei direttori generali, dei dirigenti con responsabilità | |
| | strategiche e degli organi di controllo; | |
| | Delibera | |
| | 1. Di approvare la sezione I della relazione sulla politica in materia di | |
| | Remunerazione e sui compensi corrisposti di cui al suddetto articolo | |
| | 123-ter, comma 3-bis del tuf, approvata dal consiglio di amministrazione in | |
| | | |

data 5 Marzo 2020;

2. Di esprimersi in senso favorevole sulla sezione II della relazione sulla

Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti di cui al

Suddetto articolo 123-ter, comma 4, del tuf, approvata dal consiglio di

Amministrazione in data 5 marzo 2020."

Metteva quindi in votazione la proposta di cui al punto 2.1 all'ordine del

Giorno.

Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva altresì al

rappresentante designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in

relazione al punto 2.1, fosse in possesso di Istruzioni di voto per tutte le

azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta

affermativa.

Prendeva la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante

delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi

diritto rappresentanti numero 24.897.996

(ventiquattromilioniottocontonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni

ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per

cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni

costituenti il capitale sociale.

Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 2.1 all'ordine del giorno,

prende la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come

risultano dall'allegato sub "E" e dunque il Presidente dichiarava la proposta

approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex Art. 134

regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle

istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | rappresentante designato. | |
| | Metteva quindi in votazione la proposta di cui al punto 2.2 all'ordine del | |
| | Giorno. | |
| | Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva altresì al | |
| | rappresentante designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in | |
| | relazione al punto 2.2 fosse in possesso di istruzioni di voto per tutte le | |
| | azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta | |
| | affermativa. | |
| | Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilioniottocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 2.2 all'ordine del giorno, | |
| | prendevo la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come | |
| | risultano dall'allegato sub "F" e dunque il Presidente dichiarava la proposta | |
| | approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex Art. 134 | |
| | regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle | |
| | istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del | |
| | rappresentante designato. | |
| | Passava quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno di parte | |
| | Ordinaria: | |
| | 3. Nomina del consiglio di amministrazione: | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | 3.1 Determinazione del numero dei componenti il consiglio di Amministrazione; | |
| | 3.2 Determinazione della durata del relativo incarico; | |
| | 3.3 Nomina degli amministratori; | |
| | 3.4 Nomina del presidente del consiglio di amministrazione; | |
| | 3.5 Determinazione del compenso spettante ai componenti del consiglio di Amministrazione. | |
| | Ricordava che l'argomento era trattato dettagliatamente nella relazione illustrativa approvata dal consiglio di amministrazione della società ai sensi dell'articolo 125-ter del tuf, in data 13 marzo 2020. | |
| | Informava che con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 (trentuno) dicembre 2019 (duemiladiciannove) giungeva a scadenza il mandato del consiglio di amministrazione, nominato con delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti in data 11 (undici) Aprile 2017 (duemiladiciassette) per gli esercizi 2017-2018-2019. | |
| | Pertanto, si doveva procedere alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e, nello specifico: (i) alla determinazione del numero dei componenti, (ii) alla determinazione della durata dell'incarico, (iii) alla nomina dei componenti nonché (iv) del presidente di tale organo e, altresì, a (v) determinare il compenso annuo dei componenti. | |
| | Comunicava che in conformità alle raccomandazioni del codice di Autodisciplina delle società quotate, come da ultimo approvato nel luglio 2018 dal comitato per la corporate governance e tenuto conto delle valutazioni formulate all'esito dell'annuale processo di autovalutazione, il Consiglio di amministrazione in data 5 (cinque) marzo 2020 (duemilaventi), | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | previo esame del comitato per le nomine e la remunerazione riunitosi il 3 | |
| | (tre) marzo 2020 (duemilaventi), aveva approvato gli "orientamenti sulla | |
| | composizione del nuovo consiglio di Amministrazione", pubblicati sul sito | |
| | internet della società. | |
| | Il Presidente tenuto conto che tutti i sottopunti relativi al presente | |
| | argomento all'ordine del giorno riguardavano o erano, comunque, connessi | |
| | alla nomina del nuovo consiglio di amministrazione, non essendoci | |
| | opposizioni, riteneva di procedere come segue: | |
| | - Trattazione congiunta con riferimento alla determinazione del numero dei | |
| | Componenti e alla durata del relativo incarico con votazioni distinte e | |
| | Separate; | |
| | - Trattazione e votazione sulla nomina degli amministratori; | |
| | - Trattazione congiunta con riferimento alla nomina del presidente del | |
| | consiglio di amministrazione e alla determinazione del compenso spettante | |
| | ai componenti del consiglio di amministrazione e votazioni distinte e | |
| | separate. | |
| | Passava quindi alla trattazione dei punti 3.1 e 3.2 all'ordine del giorno. | |
| | Facendo rinvio a quanto contenuto nella relazione illustrativa predisposta | |
| | dal consiglio di amministrazione con riguardo al terzo punto all'ordine del | |
| | giorno e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità | |
| | previsti dalla normativa vigente – di cui si ometteva la lettura – ricordava | |
| | che, con riguardo alla: | |
| | - Determinazione del numero dei componenti il consiglio di | |
| | amministrazione; | |
| | - Determinazione della durata dell'incarico del consiglio di amministrazione, | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | il consiglio di amministrazione uscente aveva deliberato rispettivamente di | |
| | Proporre all'assemblea di determinare in nove membri la composizione del | |
| | Consiglio medesimo e di stabilire la durata del mandato per gli esercizi | |
| | 2020-2021-2022. | |
| | Comunicava altresì che, con riferimento alla determinazione della durata | |
| | dell'incarico, anche l'azionista M. Zanetti Industries s.a., titolare di n. | |
| | 23.339.963 (ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatré) | |
| | azioni ordinarie rappresentanti il 68,0465% (sessantotto virgola zero | |
| | quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale di Massimo | |
| | Zanetti Beverage Group s.p.a., aveva proposto di adottare la seguente | |
| | proposta di deliberazione: | |
| | “di determinare la durata del mandato del nuovo consiglio di | |
| | Amministrazione in un periodo di tre esercizi, 2020 (duemilaventi), 2021 | |
| | (duemilaventuno), 2022 (duemilavendidue) con scadenza in occasione | |
| | dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo | |
| | all'esercizio 2022.” | |
| | Metteva quindi in votazione la proposta di deliberazione del consiglio di | |
| | amministrazione uscente circa la determinazione in nove dei membri del | |
| | consiglio medesimo. | |
| | Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva Altresì al | |
| | rappresentante designato, ai fini del calcolo delle Maggioranze, se in | |
| | relazione al punto 3.1 fosse in possesso di istruzioni di voto per tutte le | |
| | azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta | |
| | affermativa. | |
| | Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilioniottocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 3.1 all'ordine del giorno, | |
| | prende la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come | |
| | risultano dall'allegato sub "G" e dunque il presidente dichiarava la proposta | |
| | approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex Art. 134 | |
| | regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle | |
| | istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del | |
| | rappresentante designato. | |
| | Il Presidente metteva poi in votazione la proposta di deliberazione del | |
| | consiglio di amministrazione uscente, coincidente con la proposta | |
| | dell'azionista M. Zanetti Industries s.a., circa la determinazione della durata | |
| | dell'incarico per gli esercizi 2020-2021-2022. | |
| | Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva Altresì al | |
| | rappresentante designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in | |
| | relazione al punto 3.2 fosse in possesso di istruzioni di voto per tutte le | |
| | azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta | |
| | affermativa. | |
| | Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | (ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 3.2 all'ordine del giorno, | |
| | prende la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come | |
| | risultano dall'allegato sub "H" e dunque il presidente dichiarava la proposta | |
| | approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 | |
| | regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle | |
| | istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del | |
| | rappresentante designato. | |
| | Passava poi al punto 3.3 inerente alla nomina degli amministratori. | |
| | Informava che, con riferimento alla nomina degli amministratori, ai sensi | |
| | dell'articolo 13.3, "gli amministratori vengono nominati dall'assemblea, nel | |
| | rispetto della disciplina di tempo in tempo vigente inerente l'equilibrio tra | |
| | generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti nel rispetto della | |
| | disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, nelle quali i | |
| | candidati, in misura non superiore a undici ed in possesso dei requisiti | |
| | previsti dalla disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, | |
| | devono essere elencati mediante l'attribuzione di un numero progressivo." | |
| | Comunicava che, nei termini e con le modalità prescritte dalla normativa | |
| | applicabile, era stata presentata, in data 25 (venticinque) marzo 2020 | |
| | (duemilaventi), una sola lista di candidati e precisamente, ai sensi dell'art. | |
| | 13 dello statuto sociale di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a., era stata | |
| | depositata la lista presentata dall'azionista M. Zanetti Industries sa., titolare | |
| | | |

| | | |
|--|---|----------------------|
| | | |
| | complessivamente | di numero 23.339.963 |
| | (ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatré) azioni pari al | |
| | 68,0465% (sessantotto virgola zero quattrocentosessantacinque per cento) | |
| | del capitale sociale della società. | |
| | Tale lista conteneva l'indicazione dei seguenti candidati: | |
| | 1. Massimo Zanetti | |
| | 2. Giorgio Giannino Valerio | |
| | 3. Matteo Zanetti | |
| | 4. Mara Vanzetta | |
| | 5. Laura Zanetti | |
| | 6. Ivana Casonato | |
| | 7. Leonardo Rossi | |
| | 8. Monika Dutkiewicz | |
| | 9. Pascal Primo Heritier | |
| | I candidati Giorgio Giannino Valerio, Mara Vanzetta, Ivana Casonato, | |
| | avevano dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza previsti dalla | |
| | legge (art. 147-ter, comma 4, e art. 148, comma 3, del d. Lgs. 24 febbraio | |
| | 1998 n. 58) e previsti dal codice di autodisciplina delle società quotate di | |
| | borsa italiana s.p.a.. | |
| | La lista era corredata dalla seguente documentazione prevista dalla legge: | |
| | - Indicazione dell'identità del socio che aveva presentato le liste, la | |
| | percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e la | |
| | comunicazione rilasciata dall'intermediario dalla quale risultava la titolarità | |
| | della partecipazione; | |
| | - Curricula vitae con l'informativa sulle caratteristiche personali e | |
| | | |

professionali dei candidati;

- Dichiarazioni con le quali ciascun candidato accettava la propria candidatura e dichiarava, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla normativa primaria e secondaria e dallo statuto della società, nonché l'eventuale possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla normativa vigente e dal codice di autodisciplina delle società quotate .

Le liste, unitamente alla documentazione di corredo, comprese le dichiarazioni attestanti l'assenza di rapporti di collegamento, erano state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società in data 1 (uno) aprile 2020 (duemilaventi) e successivamente sul meccanismo di stoccaggio.

Informava che, essendo stata presentata una sola lista, si sarebbe proceduto ai sensi dell'art. 13.14 dello statuto; pertanto, gli amministratori sarebbero stati tratti da tale lista sempreché avessero ottenuto l'approvazione con la maggioranza semplice dei voti.

Il presidente quindi metteva in votazione la proposta di deliberazione sulla nomina degli amministratori di cui alla lista presentata dal socio di maggioranza M. Zanetti Industries s.a.

Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva altresì al rappresentante designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione al punto 3.3 fosse in possesso di Istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta affermativa.

Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 3.3 all'ordine del giorno, | |
| | prende la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come | |
| | risultano dall'allegato sub "I" e dunque il presidente dichiarava la proposta | |
| | approvata a maggioranza e risultano eletti: | |
| | 1. Massimo Zanetti | |
| | 2. Giorgio Giannino Valerio | |
| | 3. Matteo Zanetti | |
| | 4. Mara Vanzetta | |
| | 5. Laura Zanetti | |
| | 6. Ivana Casonato | |
| | 7. Leonardo Rossi | |
| | 8. Monika Dutkiewicz | |
| | 9. Pascal Primo Heritier | |
| | Il consiglio di amministrazione scade con l'approvazione del bilancio al | |
| | 31/12/2022. | |
| | Il Presidente chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 regolamento | |
| | emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni | |
| | ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del | |
| | rappresentante designato. | |
| | | |

Riprendeva la parola il Presidente per trattare congiuntamente la nomina del presidente del consiglio di amministrazione e la determinazione del compenso spettante ai componenti del consiglio di amministrazione mentre le votazioni saranno distinte e separate.

Informava che riguardo ai suddetti sottopunti, il consiglio di amministrazione uscente non aveva formulato proposte all'assemblea.

Ricordava che, con delibera dell'11 (undici) aprile 2017 (duemiladiciassette), l'assemblea aveva determinato l'importo complessivo annuo del compenso dell'intero organo amministrativo per ciascuno degli esercizi 2017 (duemiladiciassette), 2018 (duemiladiciotto) e 2019 (duemiladiciannove) (comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile), in euro 1.000.000 (unmilione), al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese, con delega al consiglio di amministrazione per l'allocazione di detto compenso tra i singoli consiglieri.

Comunicava che, ai sensi dell'art. 22 dello statuto, la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità dello statuto sarebbe stata stabilita dal consiglio di amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale, nel rispetto dell'importo complessivo eventualmente stabilito dall'assemblea.

Il presidente invitava a votare sulla seguente proposta di deliberazione formulata dal socio M. Zanetti Industries s.a., titolare di n. 23.339.963 (ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatré) azioni ordinarie rappresentanti il 68,0465% (sessantotto virgola zero

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale, relativamente | |
| | alla nomina a presidente del consiglio di amministrazione di Massimo | |
| | Zanetti: | |
| | "l'assemblea ordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group | |
| | s.p.a.,delibera | |
| | Di nominare presidente del consiglio di amministrazione di Massimo | |
| | Zanetti Beverage Group s.p.a., il signor Massimo Zanetti." | |
| | Metteva pertanto in votazione la proposta di deliberazione di cui aveva | |
| | appena dato lettura. Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, | |
| | chiedeva altresì al rappresentante designato, ai fini del calcolo delle | |
| | maggioranze, se in relazione al punto 3.4 fosse in possesso di istruzioni di | |
| | voto per tutte le azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva | |
| | risposta affermativa. | |
| | Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilioniottoctonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 3.4 all'ordine del giorno, | |
| | prendevo la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come | |
| | risultano dall'allegato sub "L" dunque il presidente dichiarava la proposta | |
| | approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 | |
| | regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del | |
| | rappresentante designato. | |
| | Il presidente invitava poi a votare sulla seguente proposta di deliberazione | |
| | formulata dal socio M. Zanetti Industries s.a., titolare di n. 23.339.963 | |
| | (ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatré) azioni | |
| | ordinarie rappresentanti il 68,0465% (sessantotto virgola zero | |
| | quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale, relativamente | |
| | alla determinazione del compenso complessivo per la carica di | |
| | amministratori: | |
| | "l'assemblea ordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group | |
| | s.p.a.,delibera di determinare e attribuire un compenso complessivo per | |
| | l'intero organo amministrativo, per l'esercizio 2020 (duemilaventi), pari a | |
| | euro 1.000.000 (un milione), al lordo di imposte, ritenute e contributi | |
| | previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese, | |
| | su base annuale, da suddividersi a cura del consiglio di amministrazione." | |
| | Metteva pertanto in votazione la proposta di deliberazione di cui aveva | |
| | appena dato lettura.ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, | |
| | chiedeva altresì al rappresentante designato, ai fini del calcolo delle | |
| | maggioranze, se in relazione al punto 3.5 fosse in possesso di istruzioni di | |
| | voto per tutte le azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva | |
| | risposta affermativa. | |
| | Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | | |

ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni costituenti il capitale sociale.

Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 3.5 all'ordine del giorno, prendeva la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come risultano dall'allegato sub "M" e dunque il presidente dichiarava la proposta approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del rappresentante designato.

Il Presidente Massimo Zanetti passava quindi alla trattazione del quarto

Punto all'ordine del giorno di parte ordinaria:

1. Nomina del collegio sindacale:

1.1 Nomina di tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti per gli esercizi

2020-2021-2022;

1.2 Nomina del presidente del collegio sindacale;

1.3 Determinazione del compenso dei sindaci effettivi.

Il Presidente ricordava che, in occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 (trentuno) dicembre 2019 (duemiladiciannove), giungeva a scadenza il mandato del collegio sindacale, nominato con delibera dell'assemblea ordinaria in data 11 (undici) aprile 2017 (duemiladiciassette) per gli esercizi 2017-2018-2019. Pertanto, si doveva provvedere alla nomina del nuovo collegio sindacale e, nello specifico: (i)

Alla nomina dei componenti e in particolare di tre sindaci effettivi e due supplenti nonché (ii) del presidente di tale organo e, altresì, a (iii)

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | determinare il compenso annuo dei componenti. | |
| | Ricordava che, ai sensi dell'art. 24 dello statuto, il collegio sindacale deve | |
| | essere composto, nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio | |
| | tra generi, da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, che durano in | |
| | carica per tre esercizi e sono rieleggibili. | |
| | Tenuto conto che tutti i sottopunti relativi al presente argomento all'ordine | |
| | del giorno riguardavano o , comunque, connessi alla nomina del nuovo | |
| | Collegio sindacale, in mancanza di richieste in senso contrario da parte | |
| | dell'assemblea, riteneva di procedere come segue: | |
| | - trattazione e votazione sulla nomina dei sindaci; | |
| | - trattazione congiunta con riferimento alla nomina del presidente del | |
| | Collegio sindacale e alla determinazione del compenso annuale spettante ai | |
| | Sindaci effettivi per l'intero periodo di durata del relativo ufficio con | |
| | votazioni distinte e separate. | |
| | Fermo restando quanto contenuto nella relazione illustrativa predisposta dal | |
| | Consiglio di amministrazione con riguardo al quarto punto all'ordine del | |
| | giorno e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità | |
| | previsti dalla normativa vigente – di cui si ometteva la lettura – ricordava | |
| | che i sindaci effettivi e i sindaci supplenti sono nominati dall'assemblea, | |
| | sulla base di liste presentate dagli azionisti legittimati, nel rispetto della | |
| | disciplina vigente relativa all'equilibrio tra generi. | |
| | Informava che, in data 1 (uno) aprile 2020 (duemilaventi), era stata | |
| | pubblicata sul sito internet della società e successivamente stoccata sul | |
| | meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com , l'unica | |
| | lista per la nomina del Collegio sindacale, presentata dall'azionista di | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | maggioranza M. Zanetti Industries s.a. Titolare complessivamente di n. | |
| | 23.339.963 (ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatré) | |
| | azioni ordinarie Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a., pari al 68,0465% | |
| | (sessantotto virgola zero quattrocentosessantacinque per cento) del capitale | |
| | sociale; infatti, non erano state presentate ulteriori liste neppure a seguito | |
| | della riapertura dei termini fino al 31 (trentuno) marzo 2020 (duemilaventi) | |
| | con riduzione all'1,25% (uno virgola venticinque per cento) del capitale | |
| | sociale della soglia di partecipazione al capitale sociale. | |
| | La lista, presentata dall'azionista di maggioranza M. Zanetti Industries s.a., | |
| | era corredata dalle relative dichiarazioni con le quali i candidati attestavano, | |
| | sotto la propria responsabilità, il rispetto della disciplina relativa al cumulo | |
| | incarichi, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di decadenza, nonché | |
| | l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo statuto | |
| | sociale di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a. per l'assunzione della | |
| | carica di sindaco ed il possesso dei requisiti di indipendenza, onorabilità e | |
| | professionalità stabiliti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale di | |
| | Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a. | |
| | Passava a leggere la lista presentata: | |
| | Sezione – sindaci effettivi | |
| | 1. Fabio Facchini | |
| | 2. Simona Gnudi | |
| | 3. Franco Squizzato | |
| | E | |
| | Sezione – sindaci supplenti | |
| | 1. Cristina Mirri | |
| | | |

2. Alberto Piombo

Informava che, essendo stata presentata una sola lista, si sarebbe proceduto ai sensi dell'art. 24.12 (c) dello statuto; pertanto, il collegio sindacale sarebbe stato tratto per intero da tale lista sempreché avesse ottenuto l'approvazione con la maggioranza semplice dei voti, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Metteva quindi in votazione la proposta di deliberazione sulla nomina dei sindaci di cui alla lista presentata dal socio di maggioranza M. Zanetti Industries s.a.

Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva altresì al rappresentante designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione al punto 4.1 fosse in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta affermativa.

Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi diritto rappresentanti numero 24.897.996 (ventiquattromilioniottocontonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni costituenti il capitale sociale.

Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 4.1 all'ordine del giorno, Prendeva la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti come risultano dall'allegato sub "N" e dunque il presidente dichiarava la proposta approvata a maggioranza e risultavano eletti alla carica di sindaci

effettivi:

1. Fabio Facchini

2. Simona Gnudi

3. Franco Squizzato

E alla carica di sindaci supplenti:

1. Cristina Mirri

2. Alberto Piombo

Alla luce di quanto testé deliberato dall'odierna assemblea, il collegio Sindacale così nominato resta in carica per gli esercizi 2020-2021-2022 e pertanto sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2022 (duemilaventidue).

Si rinviava alla documentazione già pubblicata circa gli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società, da parte dei Sindaci eletti, rispetto alla quale non ci risultano aggiornamenti.

Il Presidente chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del rappresentante designato.

Il Presidente Massimo Zanetti passava poi a trattare congiuntamente la nomina del presidente del collegio sindacale e la determinazione del compenso spettante ai sindaci effettivi e al presidente del collegio mentre le votazioni sarebbero rimaste distinte e separate.

Informava che riguardo ai suddetti sottopunti, il consiglio di amministrazione uscente non aveva formulato proposte all'assemblea.

Faceva presente che, non essendo stata presentata alcuna lista di minoranza,

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | occorreva che l'assemblea procedesse alla nomina del presidente del collegio sindacale. | |
| | Ricordava, inoltre, che il compenso annuo lordo spettante al presidente del collegio sindacale e ai sindaci effettivi, per il periodo di durata della carica, in conformità alla delibera assembleare dell'11 (undici) aprile 2017 (duemiladiciassette), era determinato in euro 37.500 per il presidente del collegio sindacale e in euro 25.000 (venticinquemila) per i sindaci effettivi, oltre iva se dovuta, oneri di legge e al rimborso delle spese di trasferta. | |
| | Informava che, con riferimento alla nomina del presidente del collegio Sindacale e alla determinazione del compenso dei sindaci effettivi, l'azionista M. Zanetti Industries s.a., titolare di n. 23.339.963 (ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatré) azioni ordinarie rappresentanti il 68,0465% (sessantotto virgola zero quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a., aveva presentato una proposta di deliberazione. | |
| | Invitava pertanto a votare sulla seguente proposta di deliberazione formulata dal socio M. Zanetti Industries s.a., relativamente alla nomina del presidente del collegio sindacale: | |
| | "l'assemblea ordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.a., delibera di nominare presidente del collegio sindacale di Massimo Zanetti Beverage Group s.p.a., il signor Fabio Facchini." | |
| | Metteva in votazione la proposta di deliberazione di cui aveva appena dato lettura. | |
| | Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva altresì al | |
| | | |

| | | |
|--|---|------------|
| | | |
| | rappresentante designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in | |
| | relazione al punto 4.2 fosse in possesso di istruzioni di voto per tutte le | |
| | azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta | |
| | affermativa. | |
| | Prendevo la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto | 24.897.996 |
| | rappresentanti | |
| | numero | |
| | (ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 4.2 all'ordine del giorno, | |
| | Prendeva la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti | |
| | come risultano dall'allegato sub "O" e dunque il presidente dichiarava la | |
| | proposta approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex | |
| | art. 134 regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in | |
| | difformità dalle istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta | |
| | negativa da parte del rappresentante designato. | |
| | Il presidente invitava quindi a votare sulla seguente proposta di | |
| | deliberazione formulata dal socio M. Zanetti Industries s.a., relativamente | |
| | alla determinazione del compenso dei sindaci effettivi: | |
| | "l'assemblea ordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group | |
| | S.p.a.,delibera di attribuire | |
| | 1- al presidente del collegio sindacale, per il periodo di durata della carica, | |
| | un compenso annuo pari ad euro 67.500 (sessantasettemilacinquecento), al | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | loro di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e | |
| | al netto di eventuali rimborsi spese; | |
| | 2. A ciascuno dei restanti sindaci effettivi, per il periodo di durata della | |
| | carica, un compenso annuo pari ad euro 35.000 (trentacinquemila), al lordo | |
| | di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al | |
| | netto di eventuali rimborsi spese." | |
| | Metteva quindi in votazione la proposta di deliberazione di cui aveva | |
| | appena dato lettura ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, | |
| | Chiedeva altresì al rappresentante designato, ai fini del calcolo delle | |
| | maggioranze, se in relazione al punto 4.3 fosse in possesso di istruzioni di | |
| | voto per tutte le azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva | |
| | risposta affermativa. | |
| | Prendeva la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilionitocentonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul punto 4.3 all'ordine del giorno, | |
| | Prendeva la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti | |
| | come risultano dall'allegato sub "P" e dunque il presidente dichiarava la | |
| | proposta approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex | |
| | art. 134 regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in | |
| | difformità dalle istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | negativa da parte del rappresentante designato. | |
| | Il Presidente Massimo Zanetti passava quindi alla trattazione della parte | |
| | Straordinaria; | |
| | Chiedeva a me notaio di dare lettura dei legittimati presenti. | |
| | Quindi io notaio dichiaravo che erano le ore 12,38 (dodici virgola trentotto) | |
| | e che erano tuttora presenti - mediante delega conferita al rappresentante | |
| | designato - numero 28 (ventotto) aventi diritto rappresentanti numero | |
| | 24.897.996(ventiquattromilionioctocentonovantasettemilanovecentonovantas | |
| | ei) azioni ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola | |
| | cinquecentottantanove per cento) delle numero 34.300.000 | |
| | (trentaquattromilionitrecentomila) azioni costituenti il capitale sociale, si | |
| | confermava, pertanto, che l'assemblea era validamente costituita anche per | |
| | la parte straordinaria. | |
| | Riprendeva la parola il Presidente Massimo Zanetti e faceva nuovamente | |
| | presente che, in considerazione del fatto che la società aveva messo a | |
| | disposizione del pubblico la documentazione predisposta per la presente | |
| | assemblea in parte straordinaria, si ometteva la lettura di tutti i documenti | |
| | relativi alla presente riunione, limitando la lettura alla sola proposta di | |
| | deliberazione. | |
| | Passava quindi alla trattazione del primo ed unico punto all'ordine del | |
| | Giorno di parte straordinaria: | |
| | 1- Adeguamento normativo dello statuto sociale in tema di equilibrio tra | |
| | Generi e, in particolare, modifica degli articoli 13.9 e 24.5. | |
| | Ricordava che, ai sensi degli articoli 147-ter e 148 del tuf, come modificati | |
| | Dalla legge n. 160 del 27 dicembre 2019 (legge di bilancio), il genere meno | |
| | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | <p>rappresentato deve rappresentare almeno due quinti, rispettivamente, dei</p> | |
| | <p>componenti il consiglio di amministrazione e dei membri effettivi del</p> | |
| | <p>Collegio sindacale (il limite precedente era fissato ad un terzo). Inoltre, la</p> | |
| | <p>Consob, con propria comunicazione n. 1/20 ha stabilito che il criterio di</p> | |
| | <p>arrotondamento per eccesso all'unità superiore previsto dal comma 3</p> | |
| | <p>dell'art. 144-undecies.1 del regolamento emittenti, è sostituito, nel solo caso</p> | |
| | <p>di organi composti da tre componenti, dall'arrotondamento per difetto</p> | |
| | <p>all'unità inferiore.</p> | |
| | <p>Informava che le modifiche proposte avevano lo scopo di aggiornare lo</p> | |
| | <p>Statuto, inserendo un automatismo che consentisse al tempo stesso di tenere</p> | |
| | <p>conto di eventuali futuri sviluppi della normativa in materia.</p> | |
| | <p>Sottoponeva quindi la seguente proposta di deliberazione sul presente punto</p> | |
| | <p>All'ordine del giorno:</p> | |
| | <p>"l'assemblea straordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage</p> | |
| | <p>Group S.p.a., preso atto di quanto illustrato dal consiglio di amministrazione</p> | |
| | <p>e avendo condiviso le motivazioni delle proposte espresse;</p> | |
| | <p>Delibera</p> | |
| | <p>(a) di modificare lo statuto sociale come segue:</p> | |
| | <p>- Modifica dell'articolo 13.9, secondo il seguente nuovo testo: "le liste che</p> | |
| | <p>presentino un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere</p> | |
| | <p>composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in misura</p> | |
| | <p>conforme alla disciplina di tempo in tempo vigente inerente l'equilibrio tra</p> | |
| | <p>generi."</p> | |
| | <p>- Modifica dell'articolo 24.5, secondo il seguente nuovo testo: "le liste che</p> | |
| | <p>presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono</p> | |
| | | |

| | | |
|--|---|--|
| | | |
| | essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in misura | |
| | conforme alla disciplina di tempo in tempo vigente relativa all'equilibrio tra | |
| | generi sia quanto ai candidati alla carica di sindaco effettivo, sia quanto ai | |
| | candidati alla carica di sindaco supplente." | |
| | (b) di conferire al presidente del consiglio di amministrazione, con facoltà di | |
| | Sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare | |
| | esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i | |
| | negozi necessari od opportuni a tal fine. | |
| | Metteva in votazione la proposta di deliberazione di cui aveva appena dato | |
| | Lettura. | |
| | Ai sensi dell'art. 135 undecies del testo unico finanza, chiedeva altresì al | |
| | rappresentante designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in | |
| | relazione al presente punto fosse in possesso di istruzioni di voto per tutte | |
| | le azioni per le quali fosse stata conferita la delega e otteneva risposta | |
| | affermativa. | |
| | Prendeva la parola io notaio dichiarando che erano presenti - mediante | |
| | delega conferita al rappresentante designato - numero 28 (ventotto) aventi | |
| | diritto rappresentanti numero 24.897.996 | |
| | (ventiquattromilioniottoctonovantasettemilanovecentonovantasei) azioni | |
| | ordinarie pari al 72,589% (settantadue virgola cinquecentottantanove per | |
| | cento) delle numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni | |
| | costituenti il capitale sociale. | |
| | Si invitava quindi ad esprimere il voto sul presente punto all'ordine del | |
| | giorno, | |
| | Prendeva la parola il rappresentante designato che dava lettura dei voti | |
| | | |

come risultano dall'allegato sub "Q" e dunque il presidente dichiarava la proposta approvata a maggioranza e chiedeva al rappresentante designato ex art. 134 regolamento emittenti se fossero stati da lui espressi voti in difformità dalle istruzioni ricevute, alla cui domanda seguiva risposta negativa da parte del rappresentante designato.

Riprendeva la parola il presidente Massimo Zanetti che dichiarava, non essendovi altri argomenti da trattare e posto che nessuno aveva chiesto ulteriormente la parola, chiusa la riunione alle ore 12,45 (dodici virgola quarantacinque), ringraziando tutti gli intervenuti.

Lo statuto sociale, così come aggiornato, si allega sub "R".

Spese e tasse del presente atto, inerenti e conseguenti, sono a carico della società.

Io Notaio

ho ricevuto quest' atto, l'ho letto e sottoscritto alle ore dodici e minuti trenta

Scritto

da persona di mia fiducia su dodici fogli per quarantotto facciate.

F.TO DOTTOR NICOLO' GIOPATO (L.S.)

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Comunicazione n. 1

ore: 11.00

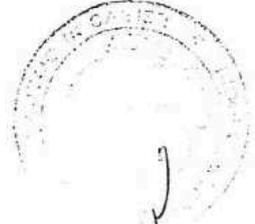
*delegato "A" allo atto
N. 25/23/2106 di Rep.*

ELENCO INTERVENUTI

| N° | Avviti diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | E | U | E | U | E | U | E |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------|---|---|---|---|---|---|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | 11,00 | | | | | | |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | 11,00 | | | | | | |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | 11,00 | | | | | | |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | 11,00 | | | | | | |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | 11,00 | | | | | | |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | 11,00 | | | | | | |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | 11,00 | | | | | | |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | 11,00 | | | | | | |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.596 | 0,008 | 11,00 | | | | | | |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | 11,00 | | | | | | |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | 11,00 | | | | | | |
| 12 | OSPRAIE EQUITY MASTER FUND LP C/D MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | 11,00 | | | | | | |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | 11,00 | | | | | | |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | 11,00 | | | | | | |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | 11,00 | | | | | | |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.959 | 0,032 | 11,00 | | | | | | |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | 11,00 | | | | | | |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.031 | 0,029 | 11,00 | | | | | | |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | 11,00 | | | | | | |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | 11,00 | | | | | | |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 539.611 | 1,570 | 11,00 | | | | | | |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | 11,00 | | | | | | |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,388 | 11,00 | | | | | | |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | 11,00 | | | | | | |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | 11,00 | | | | | | |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.449 | 1,074 | 11,00 | | | | | | |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.953 | 68,047 | 11,00 | | | | | | |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | 11,00 | | | | | | |

| | |
|--------------------------|------------|
| Totale azioni in proprio | 0 |
| Totale azioni per delega | 24.887.096 |
| Totale generale azioni | 24.887.096 |
| % sulle azioni ord. | 72,569 |

persone presenti: 1



[Handwritten signature]

Comunicazione n. 1
ore: 11:00

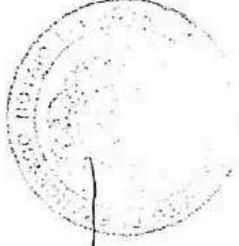
MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci del 22 aprile 2020

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 28 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 24.897.996 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 72,589 % di n. 34.300.000 azioni ordinarie.

Persone presenti: 1

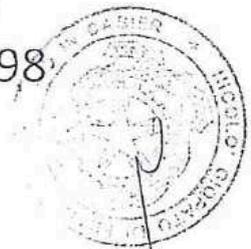


Allegato "B" all'atto n° 2513/2106 di Rep.

Mario Monti

Domande pre-assembleari
ai sensi dell' art. 127-ter D.Lgs n. 58/98

22 aprile 2020
Assemblea ordinaria e straordinaria



M. Monti

GIORGIO MARCON

1) DA QUANDO IL GRUPPO E' STATO QUOTATO IN BORSA IL VALOR DELL'AZIONE HA PERSO CA. IL 70% DEL VALORE. NON SI COMPRENDE IL MOTIVO PER CUI IL MERCATO HA DEPREZZATO COSTANTEMENTE IL TITOLO. SE GUARDIAMO IL CONTO ECONOMICO, TROVIAMO FATTURATI STABILI SUI 900 MLN E COSI' DICASI PER EBITDA ED EBIT. COSTANZA DI REDDITO CHE COMUNQUE HA ROE NON PERFORMANTE. ATTUALMENTE IL TITOLO CAPITALIZZA SUI 127 MLN (38% DEI MEZZI PROPRI).

Siamo consapevoli che il prezzo dell'azione non rappresenta il valore della Società e stiamo, per tale motivo, lavorando per valorizzarla e restituire valore agli azionisti.

2) CI SONO AVVIAMENTI PER 152 MLN. E' FORSE QUESTO IL PRIMO PUNTO DEBOLE ? COME SONO STATI COSTITUITI GLI AVVIAMENTI? PAGATI (E QUINDI SOGGETTI AD AMMORTAMENTO) O VALORI POSTI A VERIFICA IMPAIRMENT TEST ANNUI ? MI RIFERISCO IN PARTICOLARE A: 2002 SOCIETA' MEIRA OY (FIN) PER 24 MLN; 2014 BONCAFE' PER 34,8 MLN; 2016 NUTRICAFES PER 41,1 MLN; 2019 BEAN ALLIANCE PER 11,7 MLN; 2019 PACAEMBU PER 20,4 MLN

In relazione a tale argomento a pagina 39 del bilancio (e pagine successive) è riportato quanto segue.
L'avviamento e taluni marchi sono classificati come attività immateriali a vita utile indefinita e sono inizialmente contabilizzati al costo, e successivamente assoggettati a valutazione, almeno annuale, volta a individuare eventuali perdite di valore ("impairment test") (Cfr. nota 7 "Attività Immateriali" per maggiori dettagli sull'impairment test).

3) POSSO AVERE IL DETTAGLIO DEGLI AMMORTAMENTI PER 46,5 MLN (EX 34,8 MLN) ?

Il dettaglio degli ammortamenti 2019 e 2018 è desumibile dai seguenti prospetti estratti dalle tabelle presenti in bilancio.
L'applicazione dell'IFRS 16 ha, inoltre, comportato l'incremento della voce ammortamenti per i diritti d'uso iscritti tra gli "ammortamenti delle attività materiali" per un importo pari ad Euro 9.284 migliaia nel 2019.

| <i>Estratto da tabella pag 61</i> <i>(in migliaia di Euro)</i> | Avviamento | Marchi, licenze, e simili | Lista clienti | Software ed altre attività immateriali | Attività immateriali in corso | Totale |
|---|------------|---------------------------------|---------------|--|-------------------------------------|---------|
| Ammortamenti 2018 | - | (3.054) | (659) | (1.481) | - | (5.194) |
| Ammortamenti 2019 | - | (3.090) | (1.087) | (1.381) | - | (5.558) |

| <i>Estratto da tabella pag 65</i> <i>(in migliaia di Euro)</i> | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali ed altri beni | Attrezzature bar | Attività materiali in corso | Totale |
|---|-------------------------|--------------------------|---|---------------------|-----------------------------------|----------|
| Ammortamenti 2018 | (1.574) | (7.095) | (5.541) | (15.342) | - | (29.552) |
| Ammortamenti 2019 | (10.318) | (7.209) | (7.520) | (15.770) | - | (40.817) |

| <i>Estratto da tabella pag 66</i> <i>(in migliaia di Euro)</i> | Terreni | Fabbricati | Totale |
|---|---------|------------|--------|
| Ammortamenti 2018 | - | (116) | (116) |
| Ammortamenti 2019 | - | (125) | (125) |

4) UTILE NETTO A 15,3 MLN (EX 19,8 MLN). ONERI FINANZIARI 8,7 MLN (EX 7,2 MLN). GLI ONERI FINANZIARI INCIDONO PER IL 36% SULL'UTILE, IN PRECEDENZA 26%. EFFETTO DEL MAGGIOR INDEBITAMENTO. ED IN QUADRO DI TASSI CALANTI. CHE SIA IL CASO DI FARE UN AUMENTO DI CAPITALE ?

Gli oneri finanziari sono impattati per Euro 1,3 milioni dall'applicazione degli IFRS 16.
Non riteniamo necessario un aumento di capitale.

5) SONO STATE FATTE ACQUISIZIONI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO PER 43 MLN, INVESTIMENTI NETTI PER 53,5 MLN. THE BEAN ALLIANCE 19,9 MLN; CAFES NANDI SA E MULTICAFES IC AMADORA 6,5 MLN; BON BEVERAGES MALDIVES NON

SPECIFICATO; CAFE' PACAEMBU LTD E HOLDING BRASILE 25,3 MLN CON RICORSO ALL'INDEBITAMENTO BANCARIO PRINCIPALMENTE, AGGRAVANDO LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA. QUESTO E' UN ALTRO PUNTO DEBOLE CHE FORSE IL MERCATO NON APPREZZA, INFATTI LA PFN PASSA DA 175 MLN A 267 MLN, BEN 92 MLN IN PIU', IL 52 %. PER INDEBITARSI SI E' RICORSO NON A FINANZIAMENTI CON PRIMARIE BANCHE ITALIANE. MI RIFERISCO A MPS (VALORE 16% DEI MEZZI PROPRI IN BORSA !!!), A FEBBRAIO 2019 PRESTITO PER 20 MLN EURO SCAD. 2026. CREDITO VALTELLINESE (VALORE 20% DEI MEZZI PROPRI !!!) PRESTITO PER 15 MLN SCADENZA 2026. ED ANCHE AD UBI (VALORE 29% DEI MEZZI PROPRI, OGGETTO DI ACQUISIZIONE DI INTESA SANPAOLO IN CORSO) PRESTITO PER 20 MLN SCADENZA 2023. SONO TUTTI NUOVI FINANZIAMENTI O QUALCUNO IN SOSTITUZIONE DI PRECEDENTI? NEL BILANCIO 2015 VENIVANO DETTAGLIATE LE ESPOSIZIONI CON TUTTE LE BANCHE. ERANO MENZIONATE : UBI, FRIULADRIA, BANCA SELLA, BANCA POPOLARE DELLA EMILIA ROMAGNA, BANCA NAZIONALE DEL LAVORO. CON I VARI IMPORTI DI FINANZIAMENTO. ERA STATO RIMBORSATO IL FINANZIAMENTO UNICREDIT PER 20 MLN, COSI' E' CITATO. IN QUESTO BILANCIO NON SI HA ALCUN ALTRO RIFERIMENTO. MI RISULTA STRANO CHE IL GRUPPO NON ABBA FINANZIAMENTI CON INTESA SANPAOLO O PER CITARE ALTRA BANCA CON SANI FONDAMENTALI, CREDITO EMILIANO. QUALCHE MOTIVO PARTICOLARE ?

A pag 73 e 74 del Bilancio sono riportati i dettagli dei finanziamenti in essere.

A pag 15 del Bilancio

L'Indebitamento Finanziario Netto pari ad Euro 266.527 migliaia al 31 dicembre 2019, registra un incremento pari ad Euro 91.809 migliaia rispetto al 31 dicembre 2018. La variazione è principalmente riconducibile al combinato effetto generato da:

- iscrizione di passività per leasing a seguito della prima applicazione dell'IFRS 16, pari ad Euro 49.121 migliaia parzialmente compensati dai crediti finanziari correnti per leasing iscritti in relazione ai contratti di sublocazione per un importo di Euro 1.943 migliaia. Si rimanda alla nota n. 2.5 "Impatti derivanti dall'applicazione dei nuovi principi contabili" per maggiori dettagli;
- Free Cash Flow, positivo per Euro 32.742 migliaia nel 2019;
- dividendi distribuiti per Euro 6.657 migliaia;
- interessi pagati nel 2019 per Euro 6.325 migliaia;
- investimenti non ricorrenti netti effettuati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 53.525 migliaia;
- impatto delle differenze cambio Euro/USD ed altre variazioni senza impatto sui flussi di cassa.

5) NEL 2015 SI PARLAVA DI PENETRAZIONE COMMERCIALE IN CINA. PAESE CHE NON E' MAI PIU' STATO CITATO NEI COMMENTI AI BILANCI SUCCESSIVI. MOTIVO ?

Il bilancio riporta la suddivisione dei ricavi per area geografica con il seguente dettaglio.

| (in migliaia di Euro) | Esercizio chiuso al 31 dicembre | | | | 2019-2018 | |
|----------------------------|---------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| | 2019 | (*) | 2018 | (*) | | |
| Americhe | 405.700 | 44,4% | 396.794 | 44,5% | 8.906 | 2,2% |
| Europa del Nord | 182.876 | 20,0% | 180.564 | 20,3% | 2.312 | 1,3% |
| Europa del Sud | 227.822 | 24,9% | 234.950 | 26,4% | (7.128) | -3,0% |
| Asia-Pacifico e Cafés (**) | 98.067 | 10,7% | 78.895 | 8,9% | 19.172 | 24,3% |
| Totale | 914.465 | 100,0% | 891.203 | 100,0% | 23.262 | 2,6% |

6) MA E' MAI POSSIBILE DICHIARARE CHE SI FARANNO ALTRI 50 MLN DI INVESTIMENTI PER IL 2020? VOGLIO SPERARE CHE TALE AFFERMAZIONE SIA STATA FATTA ANTE COVID19.

A TAL PROPOSITO TROVO FOSSE STATO UTILE RIMANDARE L'ASSEMBLEA E FARE APPROPRIATE NUOVE VALUTAZIONI. SINGOLARE CHE LA SOCIETA' DI REVISIONE PWC NELLA LETTERA RIVOLTA AGLI AZIONISTI DATATA 27 MARZO, NON ABBA FATTO ACCENNO A FATTI DI RILIEVO 2020. NELLA EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE NESSUN ACCENNO A COVID19, SI DICE SOLO DI MANTENERE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO A 250 MLN. A PAG. 87 PUNTO 33 SI HA UN BREVE ACCENNO A COVID 19 " IN FEBBRAIO DIVERSI CASI RILEVATI IN ITALIA"

Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 in data 5 Marzo 2020.

A pag 87 del Bilancio negli "Eventi Successivi alla Chiusura dell'Esercizio" si riporta quanto segue:

Nel mese di gennaio si è sviluppato in Cina un focolaio epidemico di malattie respiratorie causate dal virus Covid-19 (c.d. coronavirus). Il virus si è diffuso in alcuni paesi dell'area asiatica e nel mese di febbraio diversi casi sono stati rilevati in Italia, principalmente nelle regioni settentrionali. Il Gruppo monitora attentamente lo sviluppo della epidemia. Alla data odierna (5 marzo) non si sono registrati impatti significativi sul business nell'area Asia Pacifico o in Italia.

7) SAREBBE OPPORTUNO CHE IL GRUPPO ESPONESSE IL TREND STORICO, DALLA QUOTAZIONE IN BORSA, RELATIVAMENTE AL PATRIMONIO NETTO. L'OBIETTIVO DI OGNI SOCIETA' DOVREBBE ESSERE QUELLO DI CREARE VALORE NEL TEMPO. QUINDI DUE PAGINE CONCLUSIVE AL BILANCIO CON LA SEQUENZA DEI NUMERI, SINTETIZZATA SUI DATI PATRIMONIALI, FINANZIARI ED ECONOMICI STORICI. POCHE SONO LE SOCIETA' CHE SONO SENSIBILI IN TAL SENSO VERSO I SOCI.

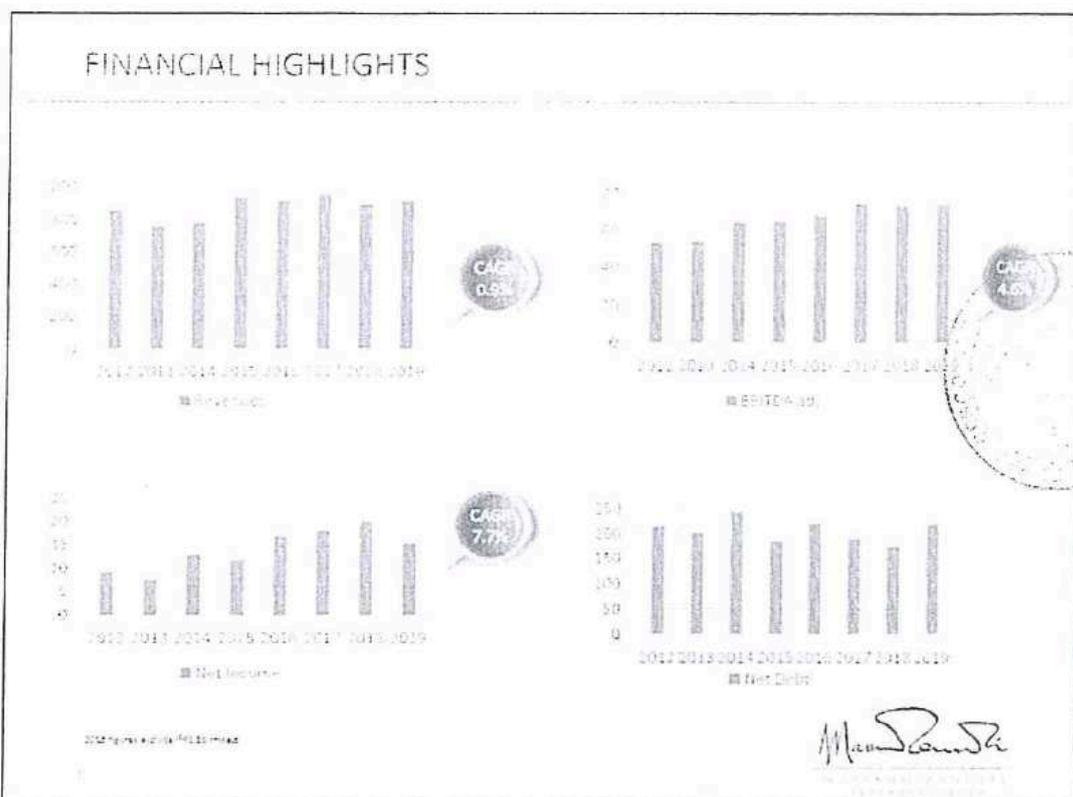
Il trend storico del Gruppo Massimo Zanetti Beverage è disponibile nelle presentazioni e negli Highlights finanziari scaricabili dal sito.

<http://investors.mzb-group.com/fase2/ita/highlights-finanziari/>

FINANCIAL HIGHLIGHTS

| Euro/million | 2019* | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Revenues | 914.5 | 891.2 | 956.1 | 917.5 | 941.7 | 781 |
| Gross Profit | 407.7 | 388.8 | 397.4 | 385.5 | 365.2 | 320 |
| EBITDA | 80.5 | 71.3 | 68.7 | 68.3 | 58.3 | 65 |
| EBITDA ADJ | 84.0 | 73.7 | 75.0 | 68.3 | 65.0 | 65 |
| EBIT | 34.0 | 36.4 | 31.7 | 34.8 | 27.0 | 37 |
| Net Income | 15.3 | 19.9 | 18.1 | 16.8 | 11.6 | 12.6 |
| Free Cash Flow | 32.7 | 28.7 | 43.5 | 63.8 | 13.4 | 13.7 |
| Net Financial Position | 267 | 175 | 191 | 221 | 186 | 243 |
| Shareholders Equity | 337 | 319 | 301 | 310 | 294 | 208 |
| Gross Profit % | 44.6% | 43.6% | 41.6% | 42.0% | 38.8% | 41.0% |
| EBITDA | 8.8% | 8.0% | 7.2% | 7.4% | 6.2% | 8.3% |
| EBITDA ADJ % | 9.2% | 8.3% | 7.8% | 7.4% | 6.9% | 8.3% |
| EBIT % | 3.7% | 4.1% | 3.3% | 3.8% | 2.9% | 4.7% |
| Net Income % | 1.7% | 2.2% | 1.9% | 1.8% | 1.2% | 1.6% |
| ROE | 4.5% | 6.2% | 6.0% | 5.4% | 4.0% | 6.1% |

* IFRS 16 has been adopted since January 1, 2019. The effects of this adoption in 2019, were: an increase in EBITDA of Euro 10.3 million, an increase in amortisation and depreciation of Euro 9.3 million, an increase in finance costs of Euro 1.3 million, a decrease of net profit of Euro 0.2 million, and an increase in the Net Debt of Euro 47.2 million.



8) MA MZ INDUSTRIES S.A. CHE HA PARTECIPAZIONE RILEVANTE NEL GRUPPO DEL 68,047% HA SEDE IN SVIZZERA GINEVRA(DA BILANCIO PAG. 120) O IN LUSSEMBURGO (NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO PAG. 104) ?

Come riportato in bilancio a pag 104:
La Società è controllata da Massimo Zanetti Industries S.A. (anche "MZ Industries"), con sede in Lussemburgo.

9) POTREI SAPERE LA EVOLUZIONE DEL ROE ANNO PER ANNO DA QUOTAZIONE ? DA NESSUNA PARTE MAI SI E' PARLATO DEL RENDIMENTO DEL PATRIMONIO NETTO.

Il trend storico del Gruppo Massimo Zanetti Beverage è disponibile nelle presentazioni e negli Highlights finanziari scaricabili dal sito: <http://investors.mzb-group.com/fase2/ita/highlights-finanziari/>
Si veda risposta alla domanda 7.

10) A PAG. 29 PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO, RILEVO 10,6 MLN COME " ALTRI COMPONENTI DI REDDITO CHE POTREBBERO ESSERE RIVERSATI A CONTO SECONOMICO IN PERIODI SUCCESSIVI. DI COSA SI TRATTA ? UTILE DI PERIODO 15,3 MLN., UTILE COMPLESSIVO 25,2 MLN COME RISULTATO FINALE.

| Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato | | |
|--|---------------------|---------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Esercizio chiuso al | |
| | 2019 | 2018 |
| Utile del periodo | 15.312 | 19.897 |
| Utile / (perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge) | 2.991 | 774 |
| Conversione di bilanci con valuta funzionale diversa dall'Euro | 7.657 | 5.936 |
| Altri componenti di reddito che potrebbero essere riversati a conto economico in periodi successivi | 10.648 | 6.710 |
| Utile/(perdita) attuariale per benefici a dipendenti | (544) | 129 |
| Altri componenti di reddito che non saranno riversati a conto economico in periodi successivi | (544) | 129 |
| Utile complessivo / (Perdita complessiva) dell'esercizio | 25.416 | 26.736 |
| Utile complessivo di pertinenza di terzi | 142 | 92 |
| Utile complessivo / (Perdita complessiva) di pertinenza del Gruppo | 25.274 | 26.644 |

Il conto economico secondo i principi IFRS è formato da due prospetti distinti:

- Prospetto di conto economico separato: mostra le componenti dell'utile (perdita) d'esercizio
- Prospetto di conto economico complessivo aggiunge all'utile d'esercizio altre componenti di conto economico che sono principalmente gli utili/perdite che sono contabilizzate direttamente nella specifica riserva di patrimonio netto.

In particolare, gli "Altri componenti di reddito che potrebbero essere riversati a conto economico in periodi successivi" sono formati dai seguenti due elementi:

- Utile / (perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge): sono le variazioni degli strumenti di copertura che il gruppo utilizza per mitigare il rischio di cambio, del prezzo della materia prima, dei tassi di interessi.
- Conversione di bilanci con valuta funzionale diversa dall'Euro: rappresenta l'effetto della conversione dei bilanci delle società con valuta differente all'euro. Il conto economico viene convertito al saldo medio dell'anno, lo stato patrimoniale viene convertito con la valuta finale, il patrimonio netto è convertito al tasso storico. L'operazione di conversione genera delle differenze di cambio che vengono registrate nella riserva di conversione del patrimonio netto.

11) INVESCO LTD E' ANCORA SOCIA DEL GRUPPO ? (AVEVA PARTECIPAZIONE AL 3,041%)

Non è disponibile tale informazione aggiornata.

12) SUI PRINCIPALI FINANZIAMENTI BANCARI IN ESSERE CHE PREVEDONO RISPETTO DI PARAMETRI FINANZIARI ECC. (COVENANTS ECC.) CI SONO STATE ANOMALIE ? UNA CONFERMA AGGIORNATA.

Si riporta di seguito quanto evidenziato a pagina 73 e 74 del Bilancio.

Alcuni contratti di finanziamento del Gruppo prevedono il rispetto di parametri finanziari (c.d. *financial covenants*), e/o obblighi di fare e non fare, inclusi obblighi di non costituire garanzie reali o personali (c.d. *negative pledges*), e ipotesi di inadempimento incrociato (c.d. *cross-default*) tipici della prassi internazionale, in capo alle società debtrici:

- *parametri finanziari (cd. financial covenants)*: includono l'obbligo per le società del Gruppo di rispettare determinati livelli di indici finanziari (quali l'indebitamento netto del Gruppo rapportato alla redditività consolidata; la redditività consolidata agli oneri finanziari e l'indebitamento finanziario al patrimonio netto) e comportano variazioni del tasso di interesse al verificarsi di determinate condizioni. In caso di mancato rispetto degli indici, sopra menzionati, le società del Gruppo possono essere chiamate al pagamento del debito residuo;
- *limitazioni alla facoltà di concedere garanzie (cd. negative pledge)*: le clausole comportano la facoltà per gli istituti finanziari di richiedere il rimborso anticipato dei finanziamenti principalmente stabilendo limiti alla possibilità per le società del Gruppo di costituire garanzie reali e personali sui propri beni a favore di terzi, senza il consenso dei finanziatori e variare l'azionariato di riferimento che detiene il controllo del Gruppo;
- *ipotesi di inadempimento incrociato (cd. cross-default)*: tale clausola, ove presente nei contratti di finanziamento (come di seguito indicato), prevede che nel caso in cui sia dichiarato l'inadempimento di una obbligazione nascente da rapporti diversi dai contratti di finanziamento, tale inadempimento determina un inadempimento degli stessi contratti di finanziamento.

Si segnala che, nei periodi oggetto di analisi, i finanziamenti vincolano il Gruppo al rispetto di taluni parametri societari e finanziari, che risultano rispettati al 31 dicembre 2019 e 2018 e, pertanto, non vi sono eventi di inadempimento (cd. *events of default*).

13) QUAL'E' IL CRITERIO UTILIZZATO PER LE ACQUISIZIONI DI SOCIETA' ?

PRENDENDO UNA AZIENDA CAMPIONE, ACQUISIZIONE DEL 2016 DI NUTRICAFES, PAGATA 40,4 MLN. SI DICHIARAVA CHE LA STESSA AVEVA RICAVI PER 11,9 MLN E RISULTATO OPERATIVO DI 1,3 MLN. NULLA SI DICEVA DELLA PFN. (PAG. 57 BIL 2016). POSSO CONOSCERE COME E' STATA FATTA LA VALUTAZIONE ? A NASO SEMBRA ESAGERATA. E QUALE E' STATO IMPATTO SUCCESSIVO IN FATT., EBITDA ED EBIT ? LA TROVIAMO GIA' CONSOLIDATA NEL BILANCIO 2016. TANTO PER COMPRENDERE SE E' STATA UNA ACQUISIZIONE RAGIONEVOLE.

MEDESIMA CONSIDERAZIONE SI PUO' FARE PER BONCAFE E MEIRA OY. E CON THE BEAN ALLIANCE, CAFE' NANDI E CAFE' PALAEMBU, ACQUISIZIONI PIU' RECENTI. SFUGGE OGNI RAGIONAMENTO NELLA LOGICA DI ACQUISIZIONE E PREZZO. CI SONO STATE PERIZIE ? DUE DILIGENCE CHE SI POSSONO LEGGERE ?

Le operazioni di acquisizioni effettuate dal Gruppo sono sempre state precedute da due diligence effettuate da primaria società di consulenza e/o revisione.

Relativamente a Nutricafé, come riportato nel comunicato stampa del 12 luglio 2016, disponibile nel sito www.mzb-group.com sezione comunicati i principali Key financial di Nutricafé sono:

Nel 2015, Nutricafés ha realizzato ricavi per € 34,1 milioni, Gross Profit € 19,5 milioni, con un 57,2% di gross margin. L' EBITDA è stato pari a € 8,7 milioni, evidenziando un relativo margine pari al 25,5%. La posizione finanziaria netta è stata di € 36,0 milioni.

COMUNICATO STAMPA

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP ACQUISISCE LA PORTOGHESE NUTRICAFES

Villorba (Treviso, Italia), 12 Luglio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A ("MZBG" o "la Società") riunitosi in data odierna, ha approvato l'acquisizione del 100% del capitale di Nutricafés, uno degli operatori principali nel mercato del caffè portoghese, attualmente detenuto da due fondi di private equity: MCH Iberian Capital Fund II, gestito da MCH PE, il portoghese Fund Explorer I, gestito da Explorer Investments. Il corrispettivo per l'acquisizione è stato convenuto in complessivi €74,5 milioni e verrà finanziato con nuove linee di credito messe a disposizione dal sistema bancario.

Grazie a questa acquisizione, il Gruppo MZB andrà a rafforzare la sua posizione in Portogallo dove già opera attraverso la controllata Segafredo Zanetti Portugal S.A., con il brand Segafredo Zanetti, raggiungendo una quota di mercato complessiva del 14%. Inoltre, a seguito dell'acquisizione, MZBG si aspetta di realizzare delle sinergie sia in Portogallo come pure in Spagna dove la nuova società servirà i mercati in modo più competitivo ed efficiente. Con questa acquisizione infatti, il Gruppo disporrà di uno stabilimento di torrefazione in Portogallo e rifornirà con i suoi prodotti sia il mercato spagnolo sia quello portoghese.

L'operazione di Nutricafés rientra nella strategia del Gruppo che mira all'ulteriore sviluppo del canale Food Service e nell'offerta Single Serve, anche attraverso l'acquisizione di marchi storici, di forte tradizione e con capacità di crescita nei propri mercati di riferimento.

Il perfezionamento dell'operazione è previsto per la seconda metà di settembre 2016.

Nutricafés è il 3° più grande operatore nel mercato del caffè in Portogallo con marchi altamente affidabili e prestigiosi e con una quota di mercato del 22% a Lisbona e di circa il 9% in tutto il Paese. Con due distinti marchi leader: "Nicola Cafés" e "Chave d'Ouro" e con la sua completa gamma di prodotti e servizi, Nutricafés serve attualmente 10.000 clienti nel segmento Out-of-Home (Food Service, 53,6% delle vendite nell'esercizio del 2015) e l'83% delle catene nel segmento Retail (43,8% delle vendite nel esercizio 2015). Nel settore del mercato delle capsule compatibili, l'azienda ha una quota di mercato del 37%.

Nel 2015, Nutricafés ha realizzato ricavi per € 34,1 milioni, Gross Profit € 19,5 milioni, con un 57,2% di gross margin. L' EBITDA è stato pari a € 8,7 milioni, evidenziando un relativo margine pari al 25,5%. La posizione finanziaria netta è stata di € 36,0 milioni.

13) PERCHE' IL TAX RATE E' AUMENTATO DAL 29,6% AL 37,3% ?

A pag 129 del bilancio viene riportato il dettaglio delle imposte 2019 vs 2018

Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Esercizio chiuso al 31 dicembre | |
|----------------------------------|---------------------------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| Imposte correnti | (630) | (138) |
| Imposte esercizi precedenti | (37) | 66 |
| Beneficio da consolidato fiscale | - | 8 |
| Imposte differite | 237 | (63) |
| Totale | (430) | (127) |

La seguente tabella riporta la riconciliazione dell'onere fiscale teorico con quello effettivo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Esercizio chiuso al 31 dicembre | |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Risultato prima delle imposte | 9.790 | 7.914 |
| Imposte teoriche | (2.350) | (1.899) |
| IRAP | (43) | - |
| Imposte esercizi precedenti | (37) | 66 |
| ACE e ROL | 212 | 242 |
| Quota parte dividendi non imponibile | 1.966 | 1.804 |
| Differenze permanenti ed altre | (178) | (340) |
| Imposte effettive | (430) | (127) |

14) SAREBBE OPPORTUNO CHE GLI HIGHLIGHTS FINANZIARI PUBBLICATI RIFLETTESSERO GLI ANDAMENTALI ALMENO DA QUANTO IL GRUPPO SI E' QUOTATO IN BORSA.

Il trend storico del Gruppo Massimo Zanetti Beverage è disponibile nelle presentazioni e negli Highlights finanziari scaricabili dal sito.

<http://investors.mzb-group.com/fase2/ita/highlights-finanziari/>

15) MZB GROUP UTILIZZA IL CANALE DELLO ECOMMERCE ? NESSUN ACCENNO

Il canale e-commerce è un canale presente nel Gruppo, sia a livello diretto, che indiretto, in rapida evoluzione.

16) IL CAMBIO DEL GESTIONALE ERP IN CORSO DI IMPLEMENTAZIONE DA OLTRE UN ANNO. CHE CRITERIO E' STATO SEGUITO PER LA SCELTA ? QUANTE OFFERTE SI SONO ESAMINATE ? QUANTO E' COSTATO ? SI LEGGE TRA LE RIGHE A BILANCIO, UNA PARTE DEI 3,9 MLN. (PAG. 14)

Per la scelta dell'ERP sono stati valutati, analizzati e confrontati i principali provider di ERP a livello globale, avuto a riguardo anche ai sistemi già presenti nelle società del Gruppo.

Inoltre a pag 117 del bilancio si riporta quanto segue.

Attività Immateriali

La voce in oggetto e la relativa movimentazione risulta dettagliabile come segue.

La variazione delle attività immateriali in corso è riconducibile alla capitalizzazione dei costi sostenuti a livello di gruppo per la fase di progettazione del nuovo ERP attualmente in corso.

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Software, licenze ed altre attività immateriali | Attività in corso | Totale |
|----------------------------------|--|-------------------|---------|
| Saldo al 31 dicembre 2017 | 612 | 70 | 682 |
| <i>Di cui:</i> | | | |
| - costo storico | 1.376 | 70 | 1.446 |
| - fondo ammortamento | (764) | - | (764) |
| Investimenti | 19 | 1.426 | 1.444 |
| Disinvestimenti | - | - | - |
| Ammortamenti | (182) | - | (182) |
| Saldo al 31 dicembre 2018 | 449 | 1.496 | 1.944 |
| <i>Di cui:</i> | | | |
| - costo storico | 1.395 | 1.496 | 2.890 |
| - fondo ammortamento | (946) | - | (946) |
| Investimenti | 3 | 3.310 | 3.313 |
| Disinvestimenti | - | - | - |
| Ammortamenti | (177) | - | (177) |
| Saldo al 31 dicembre 2019 | 274 | 4.805 | 5.080 |
| <i>Di cui:</i> | | | |
| - costo storico | 1.398 | 4.805 | 6.203 |
| - fondo ammortamento | (1.123) | - | (1.123) |

Allegato C all'atto N° 25.13/2106 di R.p.

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 1.1 ordinaria - BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2019

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

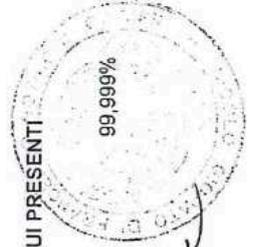
| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.897.796 | 99,999% | 72,588% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |



ESITO VOTAZIONE

Punto 1.1 ordinaria - BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2019

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | F |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | F |
| 12 | OSPREY EQUITY MASTER FUND LP C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.170 | 0,009 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | F |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | F |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | F |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,460 | F |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | F |
| 22 | BETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | F |
| 23 | BETF TEITON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.691 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | F |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.446 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.963 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |



% SUI PRESENTI

24.897.796

AZIONI

FAVOREVOLI

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

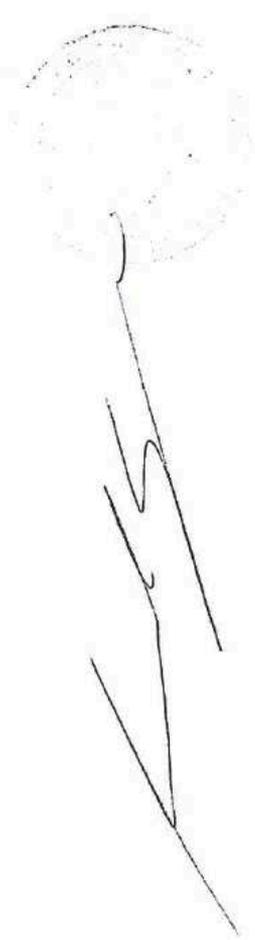
0
200
0

0,000%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature consists of several sharp, angular strokes. The stamp is a circular seal with some illegible text or a logo inside, partially obscured by the signature.

Allegato "D" alle azioni 2513/2106 di Rep.

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 1.2 ordinaria - DESTINAZIONE RISULTATO D'ESERCIZIO

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 1.2 ordinaria - DESTINAZIONE RISULTATO D'ESERCIZIO

| N° | Averni dritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in propria | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.322 | 0,004 | F |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.485 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | F |
| 12 | OSPRAY EQUITY MASTER FUND LP C/D MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 708 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.900 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.989 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,055 | F |
| 18 | MARGARETA. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | F |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.393 | 0,048 | F |
| 20 | QUARO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | F |
| 21 | QUARO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 598.611 | 1,570 | F |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | F |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.091 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | F |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 398.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.983 | 88,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | F |

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI

24.897.996

100,0000%

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

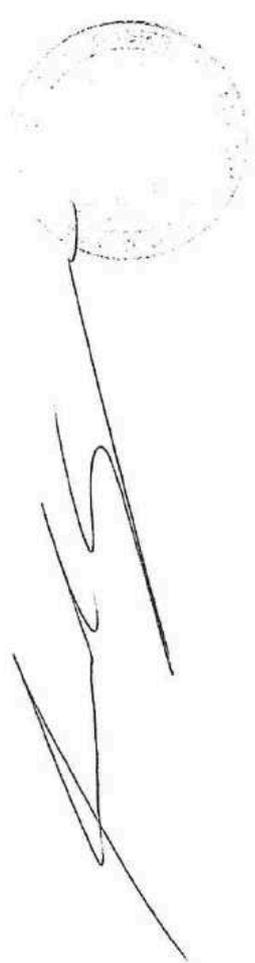
0
0
0

0,000%
0,000%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is stylized and appears to be 'MS'. The stamp is a circular seal with some illegible text inside, possibly a company or official seal.

Allegato "E" all'atto N° 2513/2106 di Rep.
MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 2.1 ordinaria - DELIBERA I SEZ. POLITICA DI REMUNERAZIONE

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

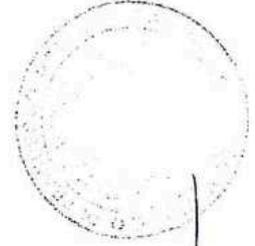
| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.699.127 | 99,201% | 72,009% |
| Contrari | 198.669 | 0,798% | 0,579% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 2.1 ordinaria - DELIBERA I SEZ. POLITICA DI REMUNERAZIONE

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | C |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | C |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | C |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FNS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | C |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.731 | 0,011 | C |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | C |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | C |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.587 | 0,005 | C |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | C |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | F |
| 12 | OSPRAIE EQUITY MASTER FUND LP C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | F |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | F |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | F |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | F |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | F |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | F |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | F |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | C |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 366.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.963 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |



AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI 24.699.127 99,201%

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

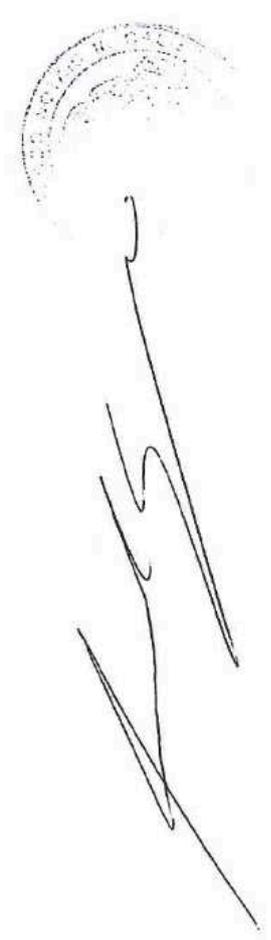
198.669
200
0

0,798%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



A handwritten signature in black ink is written over a circular, faded stamp. The signature is stylized and appears to be a name. The stamp is circular and contains illegible text, possibly a company or official seal.

Allegato "F" all'atto N 2513/2126 del Reg.

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 2.2 ord. - DELIBERA II SEZ. COMPENSI

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

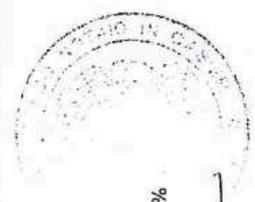
| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 23.907.081 | 96,020% | 69,700% |
| Contrari | 990.715 | 3,979% | 2,888% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 2.2 ord. - DELIBERA II SEZ. COMPENSI

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|--|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | F |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.701 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.565 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | C |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.309 | 0,074 | C |
| 12 | OSPRAY EQUITY MASTER FUND LP C/D MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | C |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | C |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | C |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | C |
| 16 | DUPOINT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.569 | 0,032 | C |
| 17 | DUPOINT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | C |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | C |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.300 | 0,048 | C |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | C |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.511 | 1,570 | C |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | C |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.591 | 0,368 | C |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | C |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.963 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |



AZIONI % SUI PRESENTI

96,020%

23.907.081

FAVOREVOLI

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

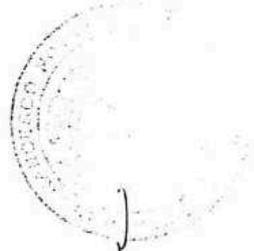
990.715
200
0

3,979%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



[Handwritten signature]

allegato "G" all'atto n° 25.13/2106 di Rsp

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

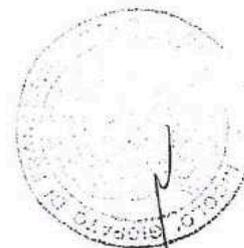
Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 3.1 ord. - NUMERO COMPONENTI CDA

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.897.796 | 99,999% | 72,588% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |



ESITO VOTAZIONE

Punto 3.1 ord. - NUMERO COMPONENTI CDA

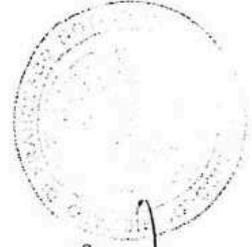
| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | F |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FUND INC | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/INT SMALL COMPANY PTF | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 11.006 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | F |
| 12 | OSPRAYE EQUITY MASTER FUND LP CIO MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 705 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | F |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | F |
| 19 | RAMIE RAY FOUNDATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | F |
| 20 | DUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | F |
| 21 | DUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | F |
| 22 | BETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | F |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | F |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 388.458 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 23.339.953 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI

24.897.796

99,999%



CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

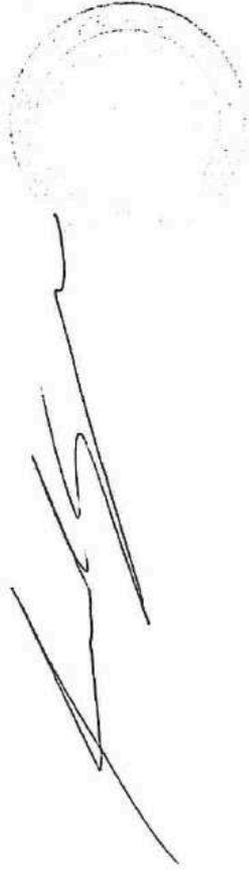
0
200
0

0,000%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

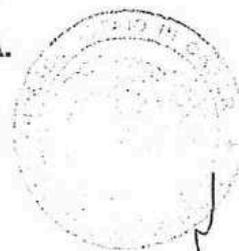
100,000%



Allegato "H" all'atto n° 2513/2006 di Reg.
MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 3.2 ord. - DURATA INCARICO CDA



RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.897.796 | 99,999% | 72,588% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |



ESITO VOTAZIONE

Punto 3.2 ord. - DURATA INCARICO CDA

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | F |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 103.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANGOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.483 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/CIW INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.585 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | F |
| 12 | OSPRAE EQUITY MASTER FUND LP CIO MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | F |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.061 | 0,029 | F |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | F |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | F |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | F |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | F |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | F |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.338.053 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |

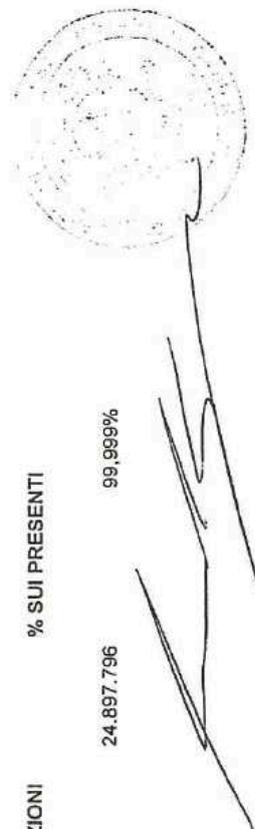
FAVOREVOLI

24.897.796

AZIONI

99,9999%

% SUI PRESENTI



CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

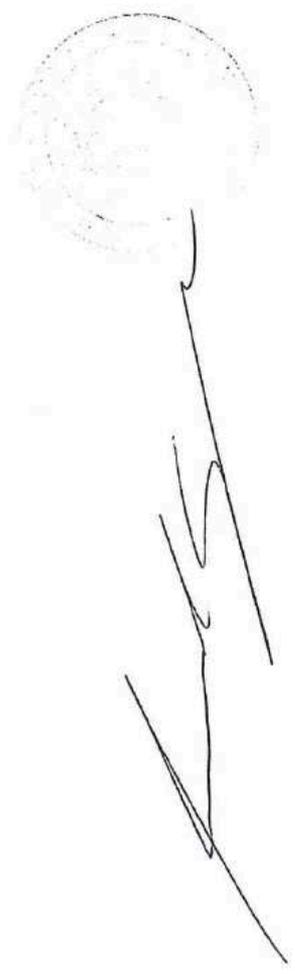
0
200
0

0,000%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is stylized and appears to be 'M. S.'. The stamp is circular and contains illegible text, possibly a company or official seal.

Allegato "1" all'atto N° 25/13/2106 di Rep
MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

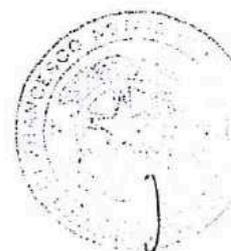
Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 3.3 ord. - NOMINA AMMINISTRATORI CDA

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.881.196 | 99,933% | 72,540% |
| Contrari | 16.600 | 0,067% | 0,048% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |



CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

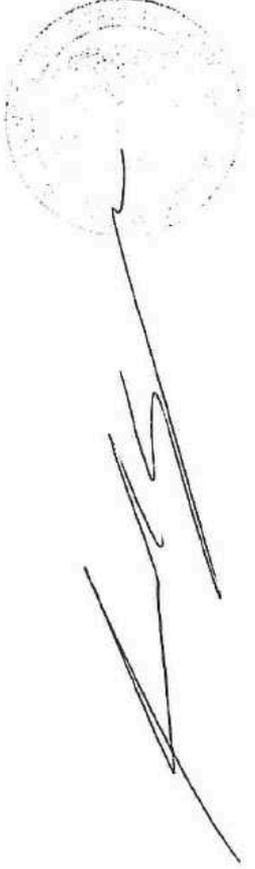
16.600
200
0

0,067%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature consists of several stylized, overlapping lines. The stamp is circular and contains some illegible text or a logo.

allegato "L" allo atto N° 25/13/2106 s.w. Rep.

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 3.4 ord. - NOMINA PRESIDENTE CDA

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 23.708.412 | 95,222% | 69,121% |
| Contrari | 204.900 | 0,823% | 0,597% |
| Astenuti | 984.684 | 3,955% | 2,871% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 3.4 ord. - NOMINA PRESIDENTE CDA

| N° | Averni diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sullo azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | C |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | C |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | C |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FNS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.536 | 0,448 | C |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | C |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | C |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | C |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | C |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | C |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | A |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | A |
| 12 | OSPRAY EQUITY MASTER FUND LP C/D MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | A |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | A |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | A |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | A |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | A |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 18.131 | 0,056 | A |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | A |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | A |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | A |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | A |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | A |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,398 | A |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | C |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | C |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.963 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI

23.708.412

95,222%

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

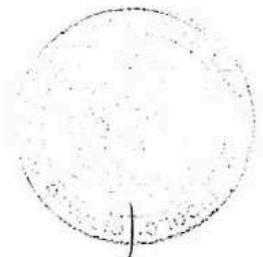
0,8233%
3,9555%
0,0000%

204.900
984.684
0

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,0000%



[Handwritten signature]

allegato "M" all'atto N 2513/2106 di Rep

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 3.5 ord. - COMPENSO COMPONENTI CDA

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 23.708.412 | 95,222% | 69,121% |
| Contrari | 204.900 | 0,823% | 0,597% |
| Astenuti | 984.684 | 3,955% | 2,871% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 3.5 ord. - COMPENSO COMPONENTI CDA

| N° | Avenii diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | C |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | C |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | C |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | C |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | C |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | C |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | C |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | C |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | C |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | A |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | A |
| 12 | DSRAIE EQUITY MASTER FUND LP CIO MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | A |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | A |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 705 | 0,002 | A |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.900 | 0,046 | A |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | A |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | A |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | A |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | A |
| 20 | DUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | A |
| 21 | DUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.511 | 1,570 | A |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | A |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,388 | A |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | C |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.500 | 0,048 | C |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 366.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.396.953 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |

AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI

23.708.412

95,222%

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

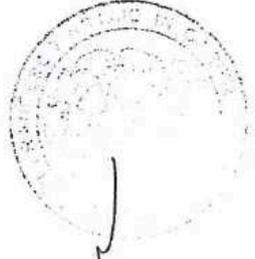
204.900
984.684
0

0,823%
3,955%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



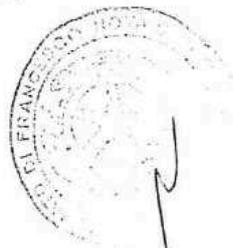
[Handwritten signature]

Atto "N" alle atto N 2513/2106 del Rep.

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

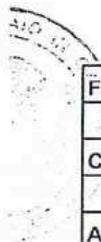
Punto 4.1 ord. - NOMINA COLLEGIO SINDACALE



RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.897.796 | 99,999% | 72,588% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |



ESITO VOTAZIONE

Punto 4.1 ord. - NOMINA COLLEGIO SINDACALE

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 5.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | F |
| 4 | DEA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.306 | 0,074 | F |
| 12 | OSPREA EQUITY MASTER FUND LP C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 18.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 18.131 | 0,056 | F |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | F |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.303 | 0,048 | F |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | F |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 598.611 | 1,570 | F |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,097 | F |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | F |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.448 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.335.983 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |

AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI

24.897.796

99,999%

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

0,000%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



A large, stylized handwritten signature in black ink, written across the middle of the page.

Allegato "O" all'atto N° 2513/2106 s.l. Rep

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

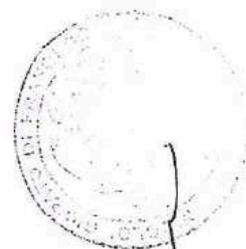
Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 4.2 ord. - NOMINA PRESIDENTE CS

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.891.565 | 99,974% | 72,570% |
| Contrari | 6.231 | 0,025% | 0,018% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

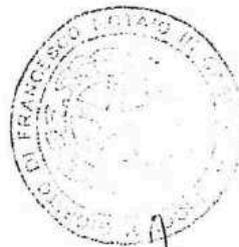


Handwritten signature

ESITO VOTAZIONE

Punto 4.2 ord. - NOMINA PRESIDENTE CS

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | F |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 5.483 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DM INT SMALL COMPANY PTF | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | F |
| 12 | OSPRAY EQUITY MASTER FUND LP CIO MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 3.175 | 0,009 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 15.600 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 10.962 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | F |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | F |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | F |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 164.405 | 0,450 | F |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | F |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | F |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | C |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 368.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 23.309.663 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | ELENA MONACI | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |



AZIONI % SUI PRESENTI

24.891.565 99,974%

FAVOREVOLI

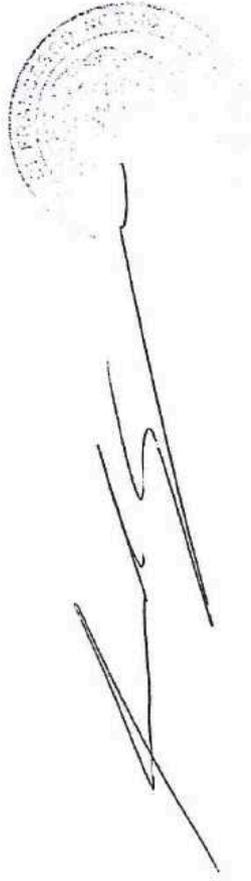
CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

6.231
200
0

0,025%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996
100,000%



A handwritten signature in black ink is written over a circular, faded stamp. The signature consists of several stylized, overlapping lines. The stamp is circular and contains illegible text, possibly a company or official seal.

Allegato "F" all'atto n° 2513/2106 del 22/04/2020

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 4.3 ord. - COMPENSO CS

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

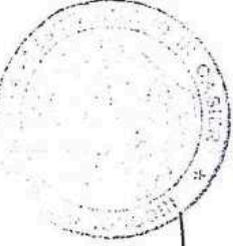
| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|--------------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 23.708.412 | 95,222% | 69,121% |
| Contrari | 204.900 | 0,823% | 0,597% |
| Astenuti | 984.684 | 3,955% | 2,871% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 4.3 ord. - COMPENSO CS

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | C |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | C |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.322 | 0,004 | C |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | C |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | C |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.483 | 0,016 | C |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/IM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.423 | 0,010 | C |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | C |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | C |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | A |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | A |
| 12 | OSPRAYE EQUITY MASTER FUND LP CIO MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | A |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | A |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | A |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | A |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | A |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | A |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | A |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | A |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 154.405 | 0,450 | A |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | A |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | A |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.991 | 0,398 | A |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | C |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | C |
| 26 | MAGALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.683 | 69,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |



AZIONI % SUI PRESENTI

23.708.412 95,222%

FAVOREVOLI

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

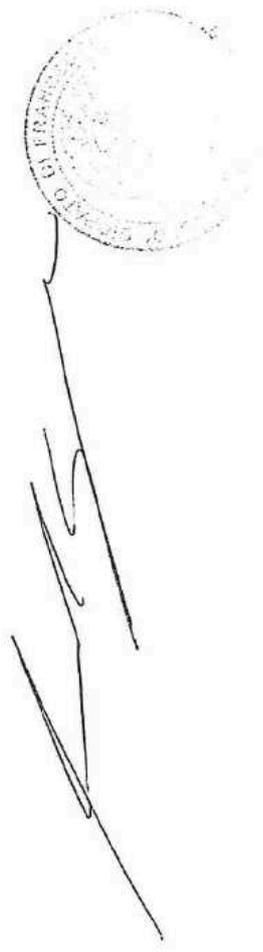
204.900
984.684
0

0,823%
3,955%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



A handwritten signature in black ink is written across the page. To the right of the signature is a circular stamp, likely an official seal or stamp, which is partially obscured and difficult to read.

Allegato "B" all'atto N° 25/13/2006 di R.D.

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 22 aprile 2020

Punto 1 straord. - ADEGUAMENTO STATUTO SOCIALE

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

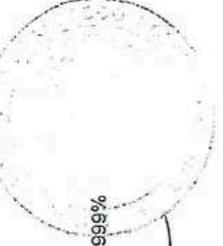
| | | |
|--|------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 24.897.996 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 24.897.996 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|-------------------|--|---|
| Favorevoli | 24.897.796 | 99,999% | 72,588% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 200 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 24.897.996 | 100,000% | 72,589% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 1 straordinario. - ADEGUAMENTO STATUTO SOCIALE

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD | | ELENA MONACI | | 4.250 | 0,012 | F |
| 2 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 6.080 | 0,018 | F |
| 3 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | ELENA MONACI | | 1.332 | 0,004 | F |
| 4 | DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC | | ELENA MONACI | | 153.538 | 0,448 | F |
| 5 | JOHN HANCOCK FUNDS INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | | ELENA MONACI | | 3.791 | 0,011 | F |
| 6 | ISHARES VII PLC | | ELENA MONACI | | 5.493 | 0,016 | F |
| 7 | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DM INT SMALL COMPANY PTF | | ELENA MONACI | | 3.420 | 0,010 | F |
| 8 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | ELENA MONACI | | 1.567 | 0,005 | F |
| 9 | AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE | | ELENA MONACI | | 2.595 | 0,008 | F |
| 10 | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | | ELENA MONACI | | 11.000 | 0,032 | F |
| 11 | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | | ELENA MONACI | | 25.308 | 0,074 | F |
| 12 | OSPRAYE EQUITY MASTER FUND LP CIO MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED | | ELENA MONACI | | 16.000 | 0,047 | F |
| 13 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 3.179 | 0,009 | F |
| 14 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 706 | 0,002 | F |
| 15 | CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 15.800 | 0,046 | F |
| 16 | DUPONT SPECIALTY PRODUCTS AND RELATED CO SAVINGS PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 10.969 | 0,032 | F |
| 17 | DUPONT AND RELATED COMPANIES DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | | ELENA MONACI | | 19.131 | 0,056 | F |
| 18 | MARGARET A. CARGILL FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 10.081 | 0,029 | F |
| 19 | ANNE RAY FOUNDATION | | ELENA MONACI | | 16.303 | 0,048 | F |
| 20 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 164.405 | 0,450 | F |
| 21 | QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) | | ELENA MONACI | | 538.611 | 1,570 | F |
| 22 | GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN | | ELENA MONACI | | 30.000 | 0,087 | F |
| 23 | GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES | | ELENA MONACI | | 132.891 | 0,388 | F |
| 24 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | ELENA MONACI | | 6.231 | 0,018 | F |
| 25 | MERCY INVESTMENT SERVICES INC | | ELENA MONACI | | 16.600 | 0,048 | F |
| 26 | MA-GALLANES MICROCAPS | | ELENA MONACI | | 368.449 | 1,074 | F |
| 27 | M. ZANETTI INDUSTRIES | | ELENA MONACI | | 23.339.863 | 68,047 | F |
| 28 | MARCON GIORGIO | | ELENA MONACI | | 200 | 0,001 | A |



AZIONI 24.897.796 % SUI PRESENTI 99,999%

FAVOREVOLI

24.897.796

99,999%

CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

0
200
0

0,000%
0,001%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

24.897.996

100,000%



allegato "R" all'atto N° 25/13/2106 di Rep.

STATUTO DI

Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.

TITOLO I

COSTITUZIONE - DENOMINAZIONE - SEDE E DURATA DELLA SOCIETÀ

Articolo 1

1.1 È costituita una società per azioni denominata "Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.", regolata dalle norme del presente statuto.

Articolo 2

- 2.1 La Società ha sede legale in Villorba (TV).
- 2.2 La Società ha facoltà di trasferire la sede della Società nel territorio nazionale nonché di istituire, modificare e sopprimere, con le forme di volta in volta richieste, in Italia e all'estero, sedi secondarie, filiali, uffici, succursali, rappresentanze, agenzie e dipendenze di ogni genere.

Articolo 3

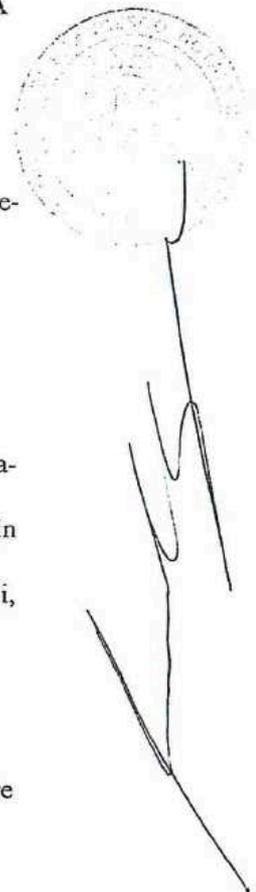
3.1 La durata della Società è stabilita al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata, una o più volte, con deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

TITOLO II

OGGETTO DELLA SOCIETÀ'

Articolo 4

- 4.1 La Società ha per oggetto lo svolgimento delle seguenti attività:
- il possesso e la gestione di titoli, quote e azioni o partecipazioni in società, nonché dei diritti agli stessi connessi, solo per conto proprio e nell'ambito del gruppo di appartenenza;
 - l'assunzione sia diretta che indiretta, di interessenze e partecipazioni in so-



cietà, imprese o altre entità, anche con sede all'estero;

- la compravendita, il possesso, e la gestione di titoli privati o pubblici, italiani ed esteri;

la prestazione di servizi tecnici, amministrativi e finanziari nei confronti delle società controllate e collegate;

4.2 A tal fine la Società, direttamente o indirettamente tramite società controllate o partecipate, può operare sia in Italia che all'estero e svolgere qualsiasi altra attività connessa, strumentale, affine, complementare o comunque utile per il conseguimento dell'oggetto sociale, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti attività:

- (a) l'esercizio, non nei confronti del pubblico, dell'attività di acquisizione e gestione di partecipazioni, eventualmente anche totalitarie, in società o enti italiani o esteri;
- (b) l'esercizio dell'attività di indirizzo delle società partecipate dirette e indirette e il coordinamento delle stesse;
- (c) la concessione di finanziamenti e di garanzie alle società partecipate dirette ed indirette;
- (d) la conduzione di trattative rivolte all'acquisizione di commesse per conto delle società partecipate o di terzi, compresa l'eventuale acquisizione delle stesse al fine di un successivo trasferimento e la concessione di garanzie sulle commesse medesime; e
- (e) la prestazione di servizi e di consulenza nel campo amministrativo e finanziario, con esclusione delle prestazioni che le vigenti leggi riservano ad iscritti in particolari albi o elenchi.

4.3 La Società può altresì svolgere direttamente, nell'interesse delle so-



cietà controllate o delle partecipate, ogni attività connessa o strumentale rispetto all'attività propria o a quelle delle partecipate o controllate medesime.

4.4 Per il conseguimento dell'oggetto sociale la Società può, in definitiva, compiere tutte le operazioni che risultino necessarie o utili in funzione strumentale o comunque connesse all'oggetto sociale o che consenta una migliore utilizzazione delle strutture e/o risorse proprie e delle partecipate o controllate, ad eccezione della raccolta di risparmio tra il pubblico e dei servizi di investimento così come definiti dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, nonché delle attività di cui all'art. 106 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 in quanto esercitate anch'esse nei confronti del pubblico nonché delle attività in genere riservate dalla legge a professionisti iscritti in appositi albi. A tal fine, la Società può:

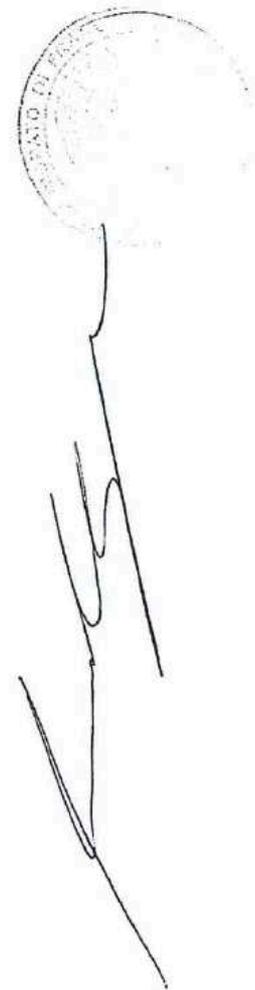
- (a) assumere interessenze, quote, partecipazioni anche azionarie in altre Società aventi scopi affini, analoghi o complementari;
- (b) concedere fideiussioni, prestare avalli e consentire iscrizioni ipotecarie sugli immobili Sociali e prestare ogni altra garanzia reale e/o personale per debiti e obbligazioni propri o di terzi, ogni qualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno.

TITOLO II

CAPITALE - AZIONI - RECESSO - OBBLIGAZIONI

Articolo 5

5.1 Il capitale sociale è di Euro 34.300.000,00 (Euro trentaquattromilioni-trecentomila e centesimi zero) rappresentato da n. 34.300.000 (trentaquattromilioni-trecentomila) di azioni ordinarie, prive di valore nominale. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche

A circular stamp is located at the top right of the page. Below it, there is a handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long vertical stroke.A circular stamp is located on the left side of the page, partially cut off by the edge. It contains some illegible text.

con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.

5.2 L'assemblea potrà attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 anni dalla data della deliberazione.

5.3 E' consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del codice civile.

5.4 Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.

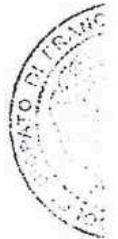
5.5 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.

Articolo 6

6.1 Ciascun azionista ha diritto di recedere dalla Società nei casi e con le forme previsti dalla legge, fatto salvo quanto disposto dall'art. 6.2.

6.2 E' escluso il diritto di recesso per gli azionisti che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti:

(a) la proroga del termine di durata della Società; e



(b) l'introduzione, la modificazione, l'eliminazione di vincoli alla circolazione delle azioni.

Articolo 7

7.1 L'emissione di obbligazioni è deliberata dagli amministratori a norma e con le modalità di legge.

7.2 La Società può emettere, ai sensi della legislazione di tempo in tempo vigente, categorie speciali di azioni fornite di diritti diversi, anche per quanto concerne l'incidenza delle perdite, determinandone il contenuto con la deliberazione di emissione, nonché strumenti finanziari partecipativi.

TITOLO IV

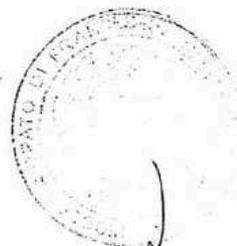
ASSEMBLEA

Articolo 8

8.1 Le Assemblee ordinarie e straordinarie sono tenute, di regola, nel comune dove ha sede la Società, salva diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione e purché in Italia ovvero in un Paese in cui la Società, direttamente ovvero tramite le sue controllate o partecipate, svolge la sua attività.

8.2 L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno, per l'approvazione del bilancio, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ovvero entro centoottanta giorni, essendo la Società tenuta alla redazione del bilancio consolidato o, comunque, quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della Società.

8.3 La convocazione è fatta nei termini prescritti dalla disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, mediante avviso da pubblicare sul sito Internet della Società, nonché con le modalità previste dalla discipli-



na di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente con un preavviso non inferiore a quello minimo di legge rispetto alla data fissata per l'Assemblea. L'Assemblea ordinaria e quella straordinaria si tengono in unica convocazione con le maggioranze a tal fine previste dalla legge.

Articolo 9

9.1 La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto sono disciplinate dalla normativa vigente.

Articolo 10

10.1 Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge, mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla normativa vigente. La delega può essere notificata alla Società anche in via elettronica, mediante trasmissione per posta elettronica secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.

10.2 La Società non si avvale della facoltà prevista dalla legge di designare il rappresentante a cui i soci possono conferire la delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea.

10.3 Lo svolgimento delle Assemblee può essere disciplinato da apposito regolamento approvato con delibera dell'Assemblea ordinaria della Società.

Articolo 11

11.1 L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente o dall'Amministratore Delegato, se nominati e presenti, in difetto di che l'Assemblea elegge il proprio presidente.

11.2 Il presidente dell'Assemblea è assistito da un segretario, anche non socio, designato dagli intervenuti e può nominare uno o più scrutatori. Nei casi



previsti dalla legge o quando è ritenuto opportuno dal presidente, il verbale è redatto da un notaio scelto dal presidente, con funzione di segretario.

11.3 Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale, redatto in conformità alla normativa tempo per tempo vigente e sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal Notaio scelto dal Presidente.

Articolo 12

12.1 Salvo quanto previsto dall'art. 19.2, l'Assemblea delibera su tutti gli argomenti di sua competenza per legge.

12.2 Le deliberazioni, tanto per le Assemblee ordinarie che per quelle straordinarie, vengono prese con le maggioranze richieste dalla legge nei singoli casi sia per quanto riguarda la regolare costituzione delle Assemblee, sia per quanto riguarda la validità delle deliberazioni da assumere.

12.3 Le deliberazioni dell'Assemblea, prese in conformità della legge e del presente statuto, vincolano tutti i soci, ancorché non intervenuti o dissenzienti.

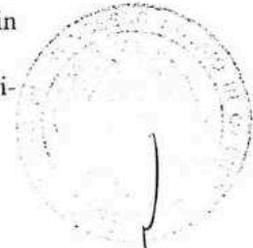
TITOLO V

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Articolo 13

13.1 La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 7 (sette) a un massimo di 11 (undici) membri. L'Assemblea, prima di procedere alla loro nomina, ne determina il numero entro i limiti suddetti.

13.2 Gli amministratori sono nominati per un periodo di tre esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a tre esercizi, stabilito all'atto della nomina, e sono rieleggibili.



A long, vertical handwritten signature in black ink, extending from the top of the circular stamp down towards the bottom of the page.



13.3 Gli amministratori vengono nominati dall'Assemblea, nel rispetto della disciplina di tempo in tempo vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti nel rispetto della disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, nelle quali i candidati, in misura non superiore a undici ed in possesso dei requisiti previsti dalla disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, devono essere elencati mediante l'attribuzione di un numero progressivo.

13.4 Dovranno far parte del Consiglio di Amministrazione almeno 3 (tre) amministratori che posseggono i requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge o dalle disposizioni regolamentari, incluso il Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate di Borsa Italiana S.p.A., come di volta in volta in vigore ("**Codice di Autodisciplina**")

13.5 Ciascuna lista dovrà indicare quali candidati siano in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla disciplina di legge e regolamentare tempo per tempo vigente. I candidati indipendenti in ciascuna lista dovranno essere indicati con i primi numeri progressivi ovvero dovranno essere elencati alternativamente (e così essere elencati ai numeri 1/ 3/ 5/ ecc. ovvero 2, 4, 6 ecc. della lista) con i candidati non indipendenti. Le liste devono essere depositate presso la sede sociale e pubblicate in conformità con la normativa vigente.

13.6 Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

13.7 Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o



insieme ad altri azionisti, risultano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale o la diversa quota di partecipazione al capitale sociale stabilita dalla normativa di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente.

13.8 Unitamente a ciascuna lista, entro i termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per le rispettive cariche. Con le dichiarazioni sarà depositato per ciascun candidato un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente ai sensi della disciplina di legge e regolamentare vigente, nonché dei codici di comportamento in materia di governo societario eventualmente adottati dalla Società.

13.9 Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in misura conforme alla disciplina di tempo in tempo vigente inerente l'equilibrio tra generi.

13.10 Le liste per le quali non sono osservate le predette prescrizioni, sono considerate come non presentate.

13.11 Gli amministratori nominati devono comunicare senza indugio al Consiglio di Amministrazione la perdita dei requisiti di indipendenza, nonché la sopravvenienza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità.

13.12 Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

13.13 Al termine della votazione, risulteranno eletti i candidati delle due li-

A circular stamp is located on the right side of the page, partially overlapping the text of paragraph 13.8. Below the stamp, there is a handwritten signature in black ink.

ste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, secondo i seguenti criteri:

(a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere, tranne 1 (uno);

(b) il restante amministratore sarà tratto dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti ("lista di minoranza"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

In caso di parità di voti di lista, si procederà a una nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti.

Se al termine della votazione non fossero eletti in numero sufficiente amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare vigente, verrà escluso il candidato che non sia in possesso di tali requisiti eletto come ultimo in ordine progressivo della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e sarà sostituito dal candidato successivo avente i requisiti indipendenza tratto dalla medesima lista del candidato escluso. Tale procedura, se necessario, sarà ripetuta sino al completamento del numero degli amministratori indipendenti da eleggere.

Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo can-

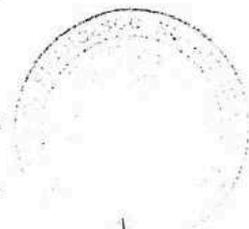
didato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

13.14 In caso di presentazione di una sola lista, gli amministratori verranno tratti dalla lista presentata, sempre che abbia ottenuto l'approvazione della maggioranza semplice dei voti e qualora gli amministratori così eletti non fossero in numero corrispondente a quello dei componenti del Consiglio di Amministrazione determinato dall'Assemblea, ovvero nel caso in cui non venga presentata alcuna lista o ancora nel caso in cui la lista presentata non consenta la nomina di amministratori indipendenti nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

13.15 Il procedimento del voto di lista si applica solo in caso di nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

13.16 Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 del codice civile. Se uno o più degli amministratori cessati erano stati tratti da una lista contenente anche nominativi di candidati non eletti, la sostituzione viene effettuata nominando, secondo l'ordine progressivo, persone tratte dalla lista cui apparteneva l'ammini-



stratore venuto meno e che siano tuttora eleggibili e disposte ad accettare la carica, ovvero in mancanza di tali candidati nella lista o di loro indisponibilità, nominando altro candidato indicato dai consiglieri tratti dalla lista cui apparteneva l'amministratore venuto meno. In ogni caso la sostituzione dei consiglieri cessati viene effettuata assicurando la presenza del numero necessario di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge e il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi. Se viene meno la maggioranza dei consiglieri nominati dall'Assemblea, si intende dimissionario l'intero Consiglio e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.

13.17L'Assemblea, anche nel corso del mandato, può variare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, sempre entro i limiti di cui al precedente articolo 13.1, provvedendo alle relative nomine. Gli amministratori così eletti scadono con quelli in carica.

Articolo 14

14.1 Il Consiglio, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, elegge fra i suoi membri un Presidente; può eleggere un Vice Presidente, che sostituisce il Presidente nei casi di assenza o impedimento.

14.2 Il Consiglio, su proposta del Presidente, nomina un segretario, anche estraneo alla Società.

Articolo 15

15.1 Il Consiglio si raduna presso la sede sociale o nel diverso luogo indicato nell'avviso di convocazione tutte le volte che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, il Vice Presidente, lo giudichi necessario od op-



portuno. Il Consiglio può essere altresì convocato dai sindaci nei modi previsti dall'art. 24.19 del presente statuto, ovvero quando ne sia fatta richiesta scritta da almeno 2 consiglieri per deliberare su uno specifico argomento da essi ritenuto di particolare rilievo, attinente alla gestione, argomento da indicare nella richiesta stessa.

15.2 Le riunioni del Consiglio possono tenersi anche mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e di tale identificazione si dia atto nel relativo verbale e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, scambiando se del caso documentazione; in tal caso, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova chi presiede la riunione e dove deve pure trovarsi il segretario per consentire la stesura e la sottoscrizione del relativo verbale.

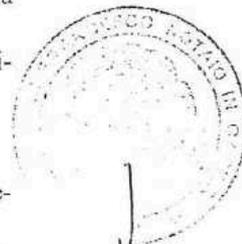
15.3 Di regola la convocazione fatta, mediante avviso, inviato a mezzo lettera raccomandata, fax o e-mail, almeno 3 giorni prima di quello fissato per la riunione, ovvero, nei casi di urgenza, almeno 24 ore prima di quello fissato per la riunione. L'avviso indica il luogo, il giorno, l'orario dell'adunanza e le materie all'ordine del giorno.

Articolo 16

16.1 Le riunioni del Consiglio sono presiedute dal Presidente o, in sua assenza od impedimento, dal Vice Presidente, se nominato. In mancanza anche di quest'ultimo, sono presiedute dal consigliere nominato dai presenti.

Articolo 17

17.1 Per la validità delle riunioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza degli amministratori in carica.



17.2 Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di parità di voti è decisivo il voto di chi presiede.

Articolo 18

18.1 Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione risultano da processi verbali che, firmati da chi presiede la riunione e dal segretario, vengono trascritti su apposito libro tenuto a norma di legge.

18.2 Le copie dei verbali fanno piena fede se sottoscritte dal presidente o da chi ne fa le veci e dal segretario.

Articolo 19

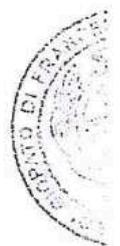
19.1 La gestione dell'impresa spetta esclusivamente al Consiglio di Amministrazione, il quale compie tutte le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale.

19.2 Oltre ad esercitare i poteri che gli sono attribuiti dalla legge, il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare circa:

- (a) la fusione e la scissione, nei casi previsti dalla legge;
- (b) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie;
- (c) l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della Società;
- (d) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci;
- (e) l'adeguamento dello statuto a disposizioni normative;
- (f) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

L'attribuzione di tali competenze al Consiglio di Amministrazione non esclude la concorrente competenza dell'Assemblea nelle stesse materie.

19.3 Gli organi delegati riferiscono tempestivamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale - o, in mancanza degli organi delegati,



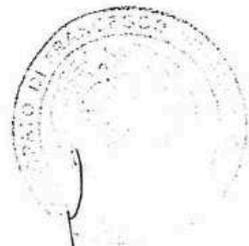
gli amministratori riferiscono tempestivamente al Collegio Sindacale - con periodicità almeno trimestrale e comunque in occasione delle riunioni del Consiglio stesso, sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, o comunque di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle società controllate; in particolare riferiscono sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento, ove esistente.

19.4 Il Consiglio di Amministrazione (i) nomina e revoca un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previo parere obbligatorio ma non vincolante del Collegio Sindacale; (ii) ne determina la durata e (iii) gli conferisce adeguati poteri e mezzi per l'esercizio delle funzioni.

19.5 Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari è nominato tra soggetti in possesso di una significativa esperienza professionale nel settore contabile, economico e finanziario, per almeno 5 anni e degli eventuali ulteriori requisiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e/o dalla disciplina legale e regolamentare.

Articolo 20

20.1 Il Consiglio di Amministrazione può delegare, nei limiti di cui all'art. 2381 del codice civile, proprie attribuzioni ad un comitato esecutivo e/o ad uno o più dei suoi componenti, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega. Il Consiglio, su proposta del Presidente e d'intesa con gli organi delegati, può conferire deleghe per singoli atti o categorie di atti anche ad altri membri del Consiglio di Amministrazione.



A handwritten signature in black ink, extending vertically from the stamp area down the right margin of the page.



20.2 Rientra nei poteri degli organi delegati conferire, nell'ambito delle attribuzioni ricevute, deleghe per singoli atti o categorie di atti a dipendenti della Società ed a terzi, con facoltà di subdelega.

Articolo 21

21.1 La rappresentanza legale della Società e la firma sociale spettano sia al Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in caso di sua assenza o impedimento del primo, al Vice Presidente se nominato. Spetta anche agli amministratori delegati, ove nominati, nei limiti delle proprie attribuzioni.

21.2 I predetti legali rappresentanti possono conferire poteri di rappresentanza legale della Società, pure in sede processuale, anche con facoltà di subdelega,

Articolo 22

22.1 Ai membri del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo, ove nominato, spetta un compenso anche sotto forma di partecipazione agli utili o di diritti di sottoscrizione, da determinarsi dall'Assemblea. I compensi così determinati restano invariati fino a diversa determinazione dell'Assemblea. L'Assemblea può stabilire il compenso in un ammontare complessivo per tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

22.2 La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità dello statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, nel rispetto dell'importo complessivo eventualmente stabilito dall'Assemblea.

22.3 Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio.

Articolo 23



23.1 Il Presidente esercita le funzioni previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente e dal presente Statuto sociale. In particolare:

- (a) ha poteri di rappresentanza della Società ai sensi del precedente art. 21.1;
- (b) presiede l'Assemblea ai sensi del precedente art. 11.1;
- (c) convoca e presiede il Consiglio di Amministrazione ai sensi dei precedenti artt. 15 e 16.1; ne fissa l'ordine del giorno, ne coordina i lavori e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i consiglieri;
- (d) verifica l'attuazione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione.

TITOLO VI

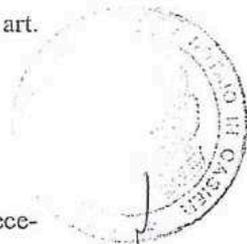
COLLEGIO SINDACALE, REVISIONE LEGALE DEI CONTI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Articolo 24

24.1 L'Assemblea elegge il Collegio Sindacale, costituito da tre sindaci effettivi, e ne determina il compenso. L'Assemblea elegge altresì due sindaci supplenti.

24.2 Attribuzioni, doveri e durata in carica dei Sindaci sono quelli stabiliti per legge.

24.3 Non possono essere eletti Sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro che superino i limiti al cumulo degli incarichi, o per i quali ricorrono cause di ineleggibilità e di decadenza o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Ai fini dell'art. 1, comma 2, lettere b) ed e) del decreto



A long, vertical handwritten signature in black ink, extending from the stamp area down towards the bottom of the page.



del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, che stabilisce i requisiti di professionalità e onorabilità, si considerano strettamente attinenti all'ambito di attività della Società le materie inerenti il diritto commerciale ed il diritto tributario, l'economia aziendale e la finanza aziendale, nonché le materie ed i settori inerenti al settore di attività della Società.

24.4 I sindaci effettivi e i sindaci supplenti sono nominati dall'Assemblea, nel rispetto della disciplina di tempo in tempo vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti nel rispetto della disciplina legale e regolamentare di tempo in tempo vigente, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo e devono risultare in numero non superiore ai componenti dell'organo da eleggere.

24.5 Le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in misura conforme alla disciplina di tempo in tempo vigente relativa all'equilibrio tra generi sia quanto ai candidati alla carica di Sindaco effettivo, sia quanto ai candidati alla carica di Sindaco supplente..

24.6 Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, risultano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale o la diversa quota di partecipazione al capitale sociale stabilita dalle norme di legge e di regolamento vigenti. Ogni azionista ha diritto di presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ciascun candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

24.7 Unitamente a ciascuna lista, entro i termini per la presentazione prescritti dalla normativa vigente, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria



responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per la carica.

24.8 La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra, è considerata come non presentata.

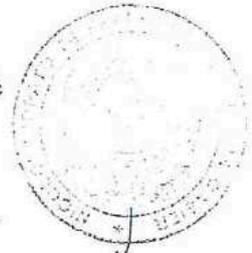
24.9 Con le dichiarazioni sarà depositato per ciascun candidato un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali e comprensivo della lista degli incarichi di amministrazione e controllo da ciascun candidato ricoperti in altre società.

24.10 Per la presentazione, il deposito e la pubblicazione delle liste si applicano le disposizioni di legge e di regolamento di tempo in tempo vigenti. Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

24.11 Ogni avente diritto al voto ha diritto di votare una sola lista.

24.12 All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- (a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 2 membri effettivi e 1 supplente;
- (b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non risulti collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo - che assumerà la carica di Presidente - e l'altro membro supplente. Nel caso in cui più liste di minoranza abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, risulta eletto il candidato di li-



Handwritten signature in black ink, extending from the center of the stamp downwards.



sta, sindaco effettivo e sindaco supplente, più anziano di età;

(c) nel caso di presentazione di un'unica lista, il Collegio Sindacale è tratto per intero dalla stessa sempre che abbia ottenuto l'approvazione della maggioranza semplice dei voti, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del collegio sindacale, nei suoi membri effettivi, conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, si provvederà, nell'ambito dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati.

24.13 Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il sindaco decade della carica.

24.14 Resta fermo che la presidenza del Collegio Sindacale rimarrà in capo al sindaco di minoranza e che la composizione del Collegio Sindacale dovrà rispettare la disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

24.15 Quando l'Assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'Assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli ove possibile fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire, ovvero nella lista di minoranza che abbia riportato il secondo maggior numero di voti.

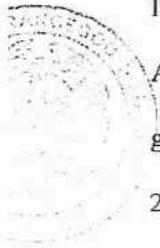
Qualora l'applicazione di tali procedure non consentisse, per qualsiasi ragione, la sostituzione dei sindaci designati dalla minoranza, l'Assemblea provvederà con votazione a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature da parte di soci che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno la percentuale sopra richiamata in relazione alla procedura per la presentazione di liste; tuttavia, nell'accertamento dei risultati di questa ultima votazione non verranno computati i voti dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente ovvero anche congiuntamente con altri soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/1998, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in Assemblea, nonché dei soci che controllano, sono controllati o sono assoggettati a comune controllo dei medesimi.

24.16 Le procedure di sostituzione di cui ai commi che precedono devono in ogni caso assicurare il rispetto della vigente disciplina inerente l'equilibrio tra generi.

24.17 I sindaci uscenti sono rieleggibili.

24.18 Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi anche mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e di tale identificazione si dia atto nel relativo verbale e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, scambiando se del caso documentazione; in tal caso, il Collegio Sindacale si considera tenuto nel luogo in cui si trova chi presiede la riunione.

24.19 Il Collegio Sindacale può, previa comunicazione al presidente del Con-



siglio di Amministrazione, convocare l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione o il comitato esecutivo. I relativi poteri possono essere esercitati anche da almeno due membri del Collegio in caso di convocazione dell'Assemblea, e da almeno un membro del Collegio in caso di convocazione del Consiglio di Amministrazione o del comitato esecutivo.

24.20 La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione in possesso dei requisiti di legge, a cui l'incarico è conferito dall'Assemblea ordinaria su proposta motivata del Collegio Sindacale.

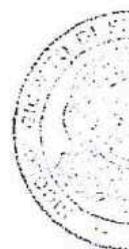
24.21 Per la nomina, la revoca, i requisiti, le attribuzioni, le competenze, le responsabilità, i poteri, gli obblighi e i compensi dei soggetti comunque incaricati della revisione legale dei conti, si osservano le disposizioni delle norme di legge vigenti.

Articolo 25

25.1 La Società approva le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, alle disposizioni dello Statuto sociale e alle procedure adottate in materia.

25.2 Le procedure adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate potranno prevedere l'esclusione dal loro ambito di applicazione delle operazioni urgenti, anche di competenza assembleare, nei limiti di quanto consentito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

25.3 Qualora sussistano ragioni di urgenza in relazione ad operazioni con parti correlate che non siano di competenza dell'Assemblea o che non debbano da questa essere autorizzate, il Consiglio di Amministrazione potrà, approvare tali operazioni con parti correlate, da realizzarsi anche tramite società controllate, in deroga alle usuali disposizioni procedurali previste nella



procedura interna per operazioni con parti correlate adottate dalla Società, purché nel rispetto e alle condizioni previste dalla medesima procedura.

25.4 Qualora sussistano ragioni d'urgenza collegate a situazioni di crisi aziendale in relazione ad operazioni con parti correlate di competenza dell'Assemblea o che debbano da questa essere autorizzate, l'Assemblea potrà approvare tali operazioni in deroga alle usuali disposizioni procedurali previste nella procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società, purché nel rispetto e alle condizioni previste dalla medesima procedura. Qualora le valutazioni del Collegio Sindacale sulle ragioni dell'urgenza siano negative, l'Assemblea delibererà, oltre che con le maggioranze richieste dalla legge, anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea, sempre che gli stessi rappresentino, al momento della votazione, almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto della società. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta, sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge.

TITOLO VII

BILANCI E UTILI

Articolo 26

26.1 L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

26.2 Alla fine di ogni esercizio il Consiglio provvede, in conformità alle prescrizioni di legge, alla formazione del bilancio sociale.

26.3 Gli utili netti di bilancio vengono così distribuiti:

(a) il 5% (cinque per cento) al fondo di riserva legale, fino al limite di leg-

ge;

(b) resto, salvo che l'Assemblea, su proposta del Consiglio, deliberi degli speciali prelevamenti a favore di riserve straordinarie o per altra destinazione, oppure disponga di mandarlo tutto o in parte ai successivi esercizi, a tutte le azioni.

26.4 Il Consiglio di Amministrazione può, durante il corso dell'esercizio, distribuire agli azionisti acconti sul dividendo.

Articolo 27

27.1 I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui siano diventati esigibili si prescrivono a favore della Società con diretta loro appostazione a riserva.

TITOLO VIII

SCIoglimento E LIQUIDAZIONE DELLA SOCIETÀ

Articolo 28

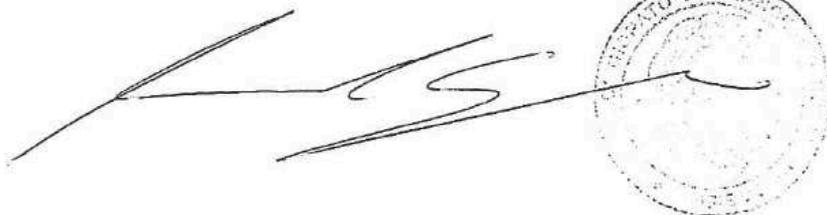
28.1 In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

TITOLO IX

DISPOSIZIONI GENERALI E TRANSITORIE

Articolo 29

29.1 Per quanto non espressamente disposto nel presente statuto, valgono le norme del codice civile e delle leggi speciali in materia.



A handwritten signature in black ink is written across the bottom of the page. To the right of the signature is a circular stamp. The stamp contains the text "SOCIETÀ DI FRANCHI" around the top edge and "1953" at the bottom. The center of the stamp is mostly illegible due to the ink bleed-through from the reverse side of the paper.

