

**AMPLIFON S.P.A.**  
**VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**  
**DEL 24 APRILE 2020**

Il giorno 24 aprile 2020 alle ore 10,00 hanno inizio i lavori dell'Assemblea di Amplifon S.p.A.

Assume la presidenza della riunione, ai sensi dell'art. 11. dello Statuto sociale, la Signora Susan Carol Holland, Presidente del Consiglio di Amministrazione, la quale esprime prima di tutto il ringraziamento al personale della Società che è intervenuto presso la sede della stessa per rendere possibile la presente Assemblea che, come precisato anche dall'avviso di convocazione, si svolgerà a porte chiuse.

Premette che con avviso pubblicato per estratto sul quotidiano "Il Sole 24ore" in data 25 marzo 2020 e con pubblicazione del testo integrale sul sito Internet della Società è stata indetta in questo giorno ed ora l'Assemblea degli Azionisti di Amplifon S.p.A. che, come conseguenza della situazione di emergenza sanitaria dettata dal propagarsi del COVID-19 e nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 106 del Decreto-legge 17 marzo 2020 n. 18, c.d. "Cura Italia", si terrà a porte chiuse.

Comunica che, al fine di assicurare il regolare svolgimento dell'Assemblea nel rispetto – *inter alia* – delle misure igienico-sanitarie previste dalle circostanze e dai vari decreti emanati dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri (in coerenza con lo Statuto della Società), la Società ha previsto che la partecipazione all'Assemblea avverrà unicamente per mezzo del Rappresentante Designato, nominato a norma dell'art. 135-undecies del TUF, che ha provveduto alla raccolta di tutte le deleghe di voto che gli sono pervenute da parte dei Soci, nel rispetto delle tempistiche di legge come definito nell'avviso di convocazione.

Informa che il Rappresentante Designato di Amplifon S.p.A. è la società Aholding s.r.l., nella persona della dr.ssa Carla Vidra, che ha provveduto a verificare la regolarità delle deleghe ricevute e delle relative certificazioni attestanti la titolarità delle azioni, in conformità alle vigenti disposizioni normative, documenti che la Presidente dichiara acquisiti agli atti della Società.

Informa che al Rappresentante Designato sono state conferite n. 862 deleghe, per complessive n. 188.690.900 azioni ordinarie pari al 83,348% del capitale sociale e che pertanto l'Assemblea è regolarmente costituita e può validamente deliberare in sede ordinaria.

Informa che la sottoscritta Presidente, l'Amministratore Delegato, Ing. Enrico Vita e il Chief Financial Officer, Ing. Gabriele Galli si trovano collegati in teleconferenza. Invita inoltre il Segretario del Consiglio, Avv. Luigi Colombo - che è presente fisicamente presso la Sede della Società - a redigere il verbale della presente Assemblea e a fornire assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari.

Ricorda che l'Assemblea è stata convocata per discutere e deliberare sul seguente:

### **Ordine del giorno**

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e Relazione sulla Gestione. Presentazione della Dichiarazione Consolidata non Finanziaria al 31 dicembre 2019.
2. Compensi degli Amministratori per l'esercizio 2020.
3. Relazione 2020 sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 ("TUF") e art. 84-quater del Regolamento Emittenti.
4. Approvazione di un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, previa revoca del piano in essere. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Informa gli azionisti che è funzionante un sistema per la registrazione audio dello svolgimento dei lavori assembleari in teleconferenza, al solo fine di rendere più agevole la redazione del verbale.

Comunica, ai sensi della legislazione in materia di protezione dei dati personali, che Amplifon S.p.A. è Titolare del trattamento e che i dati personali (nome, cognome e gli

eventuali altri dati, quali luogo di nascita, residenza e qualifiche professionali) dei Soci sono stati e saranno raccolti nelle forme e nei limiti previsti dalla vigente normativa; detti dati verranno trattati in via manuale e/o elettronica e potranno essere oggetto di comunicazione e diffusione anche all'estero, anche al di fuori dell'Unione Europea, nelle forme e nei limiti previsti dalla vigente normativa.

Da atto che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui all'art. 125-bis del TUF.

Da atto che le Relazioni degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno sono state messe a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito Internet della Società e con le altre modalità previste dal Regolamento Emittenti, entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione, come disposto dall'art. 125-ter del TUF.

Comunica che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del TUF.

Precisa inoltre che alle domande pervenute prima dell'Assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF è stata data risposta mediante pubblicazione nella sezione deputata del sito Internet della Società.

Per quanto concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, alla Società risulta l'esistenza di un accordo, che è stato oggetto degli adempimenti pubblicitari prescritti, ivi inclusa la pubblicazione sul sito internet della Società.

Da lettura dell'elenco nominativo dei soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura rilevante ai sensi dell'articolo 120 TUF, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione. Si precisa che la percentuale si riferisce al capitale sociale al momento della comunicazione pervenuta alla Società.

	<b>n. azioni</b>	<b>% sul capitale sociale</b>	<b>% sul capitale in diritti di voto</b>
<b>Ampliter S.r.l.</b>	<b>101.715.003</b>	<b>44,94%</b>	<b>61,90%</b>

Ricorda che l'art. 13 dello Statuto sociale, in conformità a quanto previsto dall'articolo 127-quinquies TUF, prevede che a ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione nell'elenco previsto dal medesimo articolo, siano attribuiti due voti. L'ammontare complessivo dei diritti di voto interessati da tale facoltà è stato reso pubblico nei termini di cui all'art. 85-bis del Regolamento Emittenti.

Dichiara che il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 4.527.772,40 ed è diviso in 226.388.620 azioni ordinarie del valore nominale di 0,02 Euro ciascuna.

Precisa che, alla data odierna, la Società possiede direttamente n. 3.176.027 azioni proprie, corrispondenti all'1,403% del capitale sociale.

Precisa altresì che alla data odierna il numero delle azioni aventi diritto a voto maggiorato è uguale a 102.143.446 azioni.

Comunica inoltre che partecipano all'Assemblea, mediante collegamento in teleconferenza sempre come conseguenza delle norme igienico-sanitarie dettate dall'attuale emergenza sanitaria, i seguenti Amministratori:

- Laura Donnini
- Lorenzo Pozza
- Andrea Casalini
- Alessandro Cortesi
- Maurizio Costa

Risultano assenti gli altri Consiglieri:

- Maria Patrizia Grieco
- Giovanni Tamburi

Sono presenti, con le modalità di cui sopra, tutti i membri del Collegio Sindacale:

- Raffaella Pagani
- Emilio Fano
- Maria Stella Brena

Sono infine collegati in teleconferenza anche alcuni rappresentanti della Società di revisione KPMG S.p.A.

\* \* \* \* \*

La Presidente passa a trattare il **primo punto all'ordine del giorno** che reca quanto segue:

**Punto 1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e Relazione sulla Gestione. Presentazione della Dichiarazione Consolidata non Finanziaria al 31 dicembre 2019.**

La Presidente propone l'omissione della lettura integrale del Bilancio della Società, della relazione degli Amministratori sulla gestione e, su assenso della Presidente del Collegio Sindacale, anche della Relazione dei Sindaci.

Ricorda che la Relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio 2019 comprendente il progetto di bilancio nonché il bilancio consolidato, la relazione sulla gestione, unitamente alla relazione dell'organo di controllo e della società di revisione, è stata depositata, presso la sede legale, nonché pubblicata sul sito Internet della Società, nella sezione Governance/Documenti Assembleari in data 25 marzo 2020.

Ricorda altresì che, in conformità al D. Lgs. n. 254/2016 riguardante la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario, è stata redatta e pubblicata la Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria al 31 dicembre 2019.

Passa la parola all'Amministratore Delegato per una presentazione sintetica dei risultati dell'esercizio della Società e del Gruppo.

Interviene l'Amministratore Delegato il quale, ringraziata la Presidente e rivolto un benvenuto agli intervenuti, illustra come segue i risultati dell'esercizio.

I ricavi consolidati dell'esercizio 2019 ammontano a 1.732,1 milioni di euro, in aumento del 26,1% a cambi costanti e del 27,1% a cambi correnti rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato è stato trainato da una forte crescita organica (pari a +6,8%), performance superiore a quella del mercato e in accelerazione nella seconda metà dell'anno, mentre le acquisizioni hanno contribuito per il 19,3%; il cambio ha avuto un impatto positivo per l'1,0%.

Il trend di crescita è sostenuto da solide performance in tutte le aree geografiche in cui è presente il Gruppo: nell'area *EMEA* la performance è stata eccellente grazie anche allo straordinario contributo della Spagna e un'ottima crescita organica in forte accelerazione nella seconda metà dell'anno; l'area *AMERICA* ha registrato una forte crescita dei ricavi, trainata da una solida crescita organica in accelerazione nell'ultimo trimestre e dal notevole contributo delle acquisizioni per effetto del consolidamento e dell'ottima performance delle attività di GAES in *LATAM*; nell'area *APAC* la buona crescita dei ricavi ha tratto beneficio da una solida crescita organica, in forte miglioramento nella seconda parte dell'anno, e dal contributo delle acquisizioni relativo alla *joint venture* cinese.

Grazie alla considerevole accelerazione dei ricavi e alla leva operativa, l'EBITDA su base ricorrente e *as reported* si attesta, rispettivamente, a 392,8 milioni di euro e 370,6 milioni di euro. Al fine di consentire un'effettiva comparabilità con i dati del 2018, si segnala che l'EBITDA su base ricorrente senza applicazione del principio contabile IFRS16 si attesta a 301,2 milioni di euro in aumento del 28,8%, con un'incidenza sui ricavi pari al 17,4% in miglioramento di 20 punti base rispetto al 2018, anche dopo il consolidamento di GAES. Il dato senza applicazione del principio contabile IFRS16 *as reported* si attesta a 278,9 milioni di euro.

Il risultato netto su base ricorrente e *as reported* è pari a 127,1 milioni di euro e a 108,7 milioni di euro. Al fine di un'effettiva comparabilità con i dati del 2018, si segnala che il risultato netto su base ricorrente senza applicazione del principio contabile IFRS16 è stato pari a 132,7 milioni di euro, in aumento del 23,9% e il risultato netto *as reported* a 114,2 milioni di euro, in aumento del 13,7% rispetto al 2018.

Gli indicatori patrimoniali e finanziari mostrano un andamento positivo: il *free cash flow* ha raggiunto il livello record di 149,9 milioni di euro, in forte miglioramento rispetto ai 110,3 milioni di euro del 2018, dopo aver sostenuto investimenti netti per 88,9 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 786,7 milioni di euro, in forte miglioramento rispetto agli 840,9 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

Si segnala, infine, che la capogruppo Amplifon S.p.A. ha conseguito nel 2019 ricavi per 335,8 milioni di euro e un utile netto *as reported* di 94,0 milioni.

Concluso l'intervento dell'Amministratore Delegato, riprende la parola la Presidente la quale propone di:

1. approvare la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione;
2. approvare il Bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2019, che chiude con un utile di esercizio pari ad Euro 94.016.314,03.

La Presidente passa ora a trattare la Destinazione dell'utile di esercizio.

Il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Amplifon S.p.A. che viene presentato all'Assemblea evidenzia un utile netto pari a Euro 94,0 milioni (Euro 79,3 milioni al 31 dicembre 2018).

In considerazione dell'intensificarsi dell'emergenza sanitaria e degli effetti socioeconomici legati alla diffusione del COVID-19, abbiamo ritenuto opportuno, in via prudenziale ed al fine di rafforzare la struttura finanziaria della Società e contenere gli esborsi finanziari, proporvi di destinare l'utile netto interamente a riserva Utili portati a nuovo.

Si procede con la votazione separata sui due punti oggetti di discussione e la Presidente chiede al Rappresentante Designato di confermare se i dati delle azioni rappresentate sono rimasti invariati e avutane conferma, pone in votazione l'approvazione del Bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2019.

La Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare i risultati delle votazioni e il Rappresentante Designato risponde come segue:

Favorevoli: *290.043.376 azioni pari al 99,88%*

contrari: *0 azioni pari allo 0%*

astenuti: *362.527 azioni pari allo 0,12%*

La Presidente ringrazia il Rappresentante Designato e rileva e dichiara che il bilancio dell'esercizio 2019 della Società è stato approvato con le maggioranze appena comunicate dal Rappresentante Designato.

La Presidente pone ora in votazione la proposta di destinazione dell'utile testè illustrata e chiede al Rappresentante Designato di comunicare i risultati delle votazioni.

Il Rappresentante Designato risponde come segue:

Favorevoli: *290.288.903 azioni pari al 99,96%*

Contrari: *117.000 azioni pari allo 0,04%*

Astenuti: *0 azioni pari allo 0%*

La Presidente ringrazia il Rappresentante Designato e rileva e dichiara che la proposta di destinazione del risultato di esercizio è stato approvato con le maggioranze appena comunicate dal Rappresentante Designato.

La Presidente passa a trattare **il secondo punto** all'ordine del giorno:

### **Compensi degli Amministratori per l'esercizio 2020.**

La Presidente ricorda che, in attuazione della facoltà prevista dall'articolo 22 dello Statuto Sociale, l'Assemblea del 17 aprile 2019 aveva determinato il compenso spettante agli Amministratori per l'esercizio 2019 nella misura di Euro 1.300.000,00, da imputarsi ai costi dell'esercizio di riferimento.

Per quanto riguarda l'esercizio 2020, la proposta, sulla base delle raccomandazioni del Comitato Remunerazione e Nomine, prevede di assegnare agli Amministratori un compenso complessivo pari ad Euro 1.300.000,00, uguale quindi al compenso per l'esercizio 2019, da suddividersi fra i suoi membri a cura del Consiglio di Amministrazione stesso.

La Presidente propone pertanto di assumere la seguente deliberazione:

*“L’assemblea ordinaria di Amplifon S.p.A. tenuta in unica convocazione in data 24 aprile 2020, preso atto delle facoltà statutarie e della Relazione illustrativa predisposta dagli Amministratori,*

*delibera*

*di assegnare agli Amministratori un compenso complessivo per l’esercizio 2020 pari ad Euro 1.300.000,00 da imputarsi ai costi dell’esercizio di riferimento”.*

La Presidente chiede al Rappresentante Designato di confermare se i dati delle azioni rappresentate sono rimasti invariati e, avutane conferma, pone in votazione la proposta di assegnazione del compenso agli Amministratori per il 2020, testé illustrata.

La Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare i risultati delle votazioni e il Rappresentante Designato risponde come segue:

Favorevoli: 288.988.112 azioni pari al 99,51%

contrari: 1.130.425 azioni pari allo 0,39%

astenuti: 287.366 azioni pari allo 0,10%

La Presidente ringrazia il Rappresentante Designato e rileva e dichiara che la proposta testé illustrata è stata approvata con le maggioranze appena comunicate dal Rappresentante Designato.

La Presidente passa a trattare **il terzo punto** all'ordine del giorno:

**Relazione 2020 sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 (“TUF”) e art. 84-quater del Regolamento Emittenti.**

Gli azionisti sono stati convocati in Assemblea ordinaria per sottoporre loro, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF così come modificato dal D. Lgs. 49/2019, la relazione 2020 sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti (la “Relazione sulla Remunerazione”).

La Relazione sulla Remunerazione completa è stata messa a disposizione del pubblico in data 25 marzo 2020.

La Relazione sulla Remunerazione, così come modificata dal D. Lgs. 49/2019, prevede che essa sia articolata in due sezioni:

- La prima sezione (la “Politica in Materia di Remunerazione 2020”), che illustra: (a) la politica della società in materia di remunerazione dei compensi degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice civile, dei componenti degli organi di controllo; nonché (b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La Politica in Materia di Remunerazione 2020 contribuisce alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della Società e illustra il modo in cui fornisce tale contributo;
- la seconda sezione (la “Relazione sui Compensi Corrisposti nel 2019 e altre informazioni”) che, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e controllo e i direttori generali, e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità strategiche: (a) fornisce una adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica

della società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento;  
(b) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

La "prima sezione" è sottoposta al voto dei Soci e la relativa deliberazione è vincolante.

Anche la "seconda sezione" è comunque sottoposta al voto dei Soci ma la relativa deliberazione non è vincolante.

La Presidente chiede agli azionisti, se concordano con il contenuto del documento, di assumere la seguente delibera:

*"L'assemblea ordinaria di Amplifon S.p.A., tenuta in unica convocazione in data 24 aprile 2020, esaminata la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 84-quater ed in conformità all'Allegato 3A Schema 7-bis e 7-ter del Regolamento Emittenti,*

*delibera*

- 1. di approvare la Politica in Materia di Remunerazione 2020 (Prima Sezione);*
- 2. in senso favorevole alla Relazione sui Compensi Corrisposti nel 2019 e altre informazioni (Seconda Sezione), mettendo l'esito del voto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2. del Testo Unico della Finanza."*

La Presidente chiede al Rappresentante Designato di confermare se i dati delle azioni rappresentate sono rimasti invariati e, avutane conferma, procede con la votazione separata sui due punti oggetti di discussione.

La Presidente pone in votazione l'approvazione della Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione (il cui voto è vincolante) e chiede al Rappresentante Designato di comunicare i risultati delle votazioni.

Il Rappresentante Designato risponde come segue:

Favorevoli: *231.008.044 azioni pari al 79,55%*

contrari: *59.340.635 azioni pari allo 20,43%*

astenuti: *57.224 azioni pari allo 0,02%*

La Presidente ringrazia il Rappresentante Designato e rileva e dichiara che la proposta testé illustrata è stata approvata con le maggioranze appena comunicate dal Rappresentante Designato.

La Presidente pone ora in votazione l'approvazione della Seconda Sezione della Relazione sulla Remunerazione (il cui voto non è vincolante) e chiede al Rappresentante Designato di comunicare i risultati delle votazioni.

Il Rappresentante Designato risponde come segue:

Favorevoli: *229.796.026 azioni pari al 79,13%*

Contrari: *60.086.553 azioni pari allo 20,69%*

Astenuti: *523.324 azioni pari allo 0,18%*

La Presidente ringrazia il Rappresentante Designato e rileva e dichiara che la proposta testé illustrata è stata approvata con le maggioranze appena comunicate dal Rappresentante Designato.

La Presidente passa a trattare il **quarto ed ultimo punto all'ordine del giorno**, che reca quanto segue:

**Approvazione di un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile previa revoca del piano in essere; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La Presidente espone di seguito, in termini sintetici, il contenuto della Relazione degli Amministratori redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 73, comma 1, del Regolamento Consob, degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile e articolo 132 del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea l'autorizzazione ad un Piano di acquisto e disposizione, in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie di Amplifon S.p.A. che conduca la Società, ove la facoltà di acquisto sia esercitata per l'intero e tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio, a detenere una parte non superiore al 10% del capitale sociale della Società (alla data della presente assemblea, quindi, massime n. 22.638.862 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,02 ciascuna). L'autorizzazione è richiesta previa revoca per la parte non eseguita del piano in essere, approvato dall'Assemblea del 17 aprile 2019 che scadrebbe il 17 ottobre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che le ragioni che avevano indotto a chiedere a suo tempo all'Assemblea l'autorizzazione a procedere all'acquisto e disposizione di azioni proprie siano da considerarsi tuttora valide.

La richiesta di autorizzazione all'Assemblea è motivata dall'opportunità di dotare la Società di un efficace strumento che permetta alla stessa di:

- (i) disporre di azioni proprie da destinare a servizio di piani di incentivazione azionaria, sia esistenti sia futuri, riservati ad amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società o di altre società da questa controllate, nonché eventuali programmi di assegnazione gratuita di azioni ai soci;
- (ii) disporre di azioni proprie da destinare come mezzo di pagamento in operazioni di acquisizione di società o scambio di partecipazioni e, in ogni caso, perseguire le finalità consentite dalle vigenti disposizioni normative, incluse quelle contemplate dal Regolamento (UE) 596/2014, nonché, eventualmente, dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione riguarda la facoltà del Consiglio di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e di vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea.

Per le ragioni sopra delineate, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno chiedere all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e 2357-*ter* del codice civile.

Si ricorda che alla data odierna la Società detiene n. 3.176.027 azioni di Amplifon S.p.A., equivalenti all'1,403% del capitale sociale, acquistate sul mercato sulla base di alcuni programmi di acquisto di azioni proprie della Società autorizzati di volta in volta dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti. Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 2357, comma 1, del codice civile, è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

A tal fine, si ritiene opportuno fare rinvio al bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, che è stato sottoposto all'odierna Assemblea degli Azionisti. Tale bilancio evidenzia (i) un utile di esercizio di Euro 94.016.314,03 che è stato interamente portato a nuovo, (ii) altre riserve di capitali disponibili di Euro 202.601.196,75 e (iii) utili riportati a nuovo distribuibili di Euro 248.889.114,40.

L'autorizzazione per l'acquisto viene richiesta per la durata massima consentita dall'articolo 2357, comma 2, del codice civile e quindi per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'autorizzazione da parte dell'Assemblea.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate, oppure già detenute dalla Società alla data dell'odierna Assemblea, viene richiesta senza limiti temporali, alla luce dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e della opportunità di massimizzare l'arco temporale in cui realizzare la cessione.

Il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che esso non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

La Presidente passa la parola al Segretario Avv. Colombo per la lettura della proposta di delibera.

Il Segretario, ringraziata la Presidente, da lettura della seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea ordinaria di Amplifon S.p.A.:*

- *esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 73 nonché dell'Allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato);*
- *preso atto che, alla data della presente riunione assembleare, Amplifon S.p.A. detiene azioni proprie in portafoglio pari a n. 3.176.027 e che nessuna società da questa controllata detiene azioni di Amplifon S.p.A.;*
- *rilevata l'opportunità di rilasciare un'autorizzazione all'acquisto e disposizione delle azioni proprie che consenta alla Società di effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie ai fini e con le modalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

- 1. di revocare con effetto dalla data odierna il piano di acquisto e disposizione di azioni proprie approvato dall'Assemblea del 17 aprile 2019, per la parte non eseguita;*
- 2. di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più soluzioni, di un numero massimo di azioni ordinarie che conduca la Società a detenere, ove la facoltà qui concessa sia esercitata per l'intero entro il termine massimo di seguito indicato, un numero di azioni pari, al massimo, al 10% del capitale sociale, nel rispetto di tutti i limiti di legge e tenuto conto delle azioni già oggi detenute come proprie, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*
  - *le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione; l'ultimo acquisto*

*effettuato entro tale data dovrà avere ad oggetto un numero di azioni tale da consentire il rispetto del limite complessivo del 10% sopra fissato;*

- *le azioni potranno essere acquistate ad un corrispettivo unitario né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;*
- *l'acquisto potrà essere effettuato secondo una qualsivoglia delle modalità previste e consentite dalla normativa vigente, ivi incluso il Regolamento (UE) 596/2014 e le relative disposizioni attuative, nonché, eventualmente, dalle prassi di mercato ammesse e riconosciute dalle Consob, con la sola esclusione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 dell'articolo 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58;*

*3. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più soluzioni, sulle azioni proprie acquistate ai sensi della presente delibera oppure già detenute dalla Società alla data dell'odierna assemblea, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

- *le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;*
- *le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante vendita da effettuarsi sul mercato, o fuori mercato o ai blocchi e/o mediante cessione a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate, in attuazione di piani di incentivazione e/o mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);*
- *il corrispettivo minimo non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione, precisando che tale limite di corrispettivo non troverà peraltro applicazione in ipotesi di cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate, in attuazione di piani di incentivazione.*

*4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto.”*

Terminata la lettura riprende la parola la Presidente e chiede al Rappresentante Designato di confermare se i dati delle azioni rappresentate sono rimasti invariati e,

avutane conferma, pone in votazione la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

La Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare i risultati delle votazioni e il Rappresentante Designato comunica quanto segue:

Favorevoli: *249.872.396 azioni pari al 86,04%*

contrari: *40.009.007 azioni pari allo 13,78%*

astenuti: *524.500 azioni pari allo 0,18%*

La Presidente ringrazia il Rappresentante Designato e rileva e dichiara che la proposta testé illustrata è stata approvata con le maggioranze appena comunicate dal Rappresentante Designato.

Null'altro essendovi da deliberare, la Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 10.45.

La Presidente  
Susan Carol Holland

Firmato

Il Segretario  
Luigi Colombo

firmato









FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	5.832	X					X					X				X				X
JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	25.532	X					X					X				X				X
JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL	83	X					X					X				X				X
JPMORGAN DIVERSIFIED RETURN EUROPE EQUITY ETF	1.140	X					X					X				X				X
STATE OF NEW MEXICO STATE INVEST COUNCIL	9.299	X					X					X				X				X
JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST	259.387	X					X					X				X				X
INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	11.000	X					X					X				X				X
INTERNATIONALE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	4.570	X					X					X				X				X
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	2.554	X					X					X				X				X
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	5.967	X					X					X				X				X
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	21.915	X					X					X				X				X
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	14.817	X					X					X				X				X
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	13.281	X					X					X				X				X
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.023	X					X					X				X				X
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	177.860	X					X					X				X				X
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	20.858	X					X					X				X				X
MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	5.132	X					X					X				X				X
JNL MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	110.790	X					X					X				X				X
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	1.033	X					X					X				X				X
ISHARES VII PLC	9.519	X					X					X				X				X
ISHARES VII PLC	1.631	X					X					X				X				X
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	2.012	X					X					X				X				X
ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	9.887	X					X					X				X				X
BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	87.482	X					X					X				X				X
BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF	87.706	X					X					X				X				X
BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	32.846	X					X					X				X				X
ISHARES I INV MIT TGV F ISHS ST EUR600 HELT CARE UCITS ETF DE	59.464	X					X					X				X				X
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	640	X					X					X				X				X
BLACKROCK HEALTH SCIENCES TRUST II	431.944	X					X					X				X				X
INTERNATIONALE KAPITAL MBH FOR LH-PRIVATRENTE-AKTIEN	7.600	X					X					X				X				X
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	25.552	X					X					X				X				X
SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	153.960	X					X					X				X				X
LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	27.027	X					X					X				X				X
LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND	78.764	X					X					X				X				X
INTERNATIONAL KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH FOR	12.328	X					X					X				X				X
MACKENZIE MAXIMUM DIVERS.ALL WORLD DEVELOPED EX NORTH AMERICA IE	400	X					X					X				X				X
MACKENZIE MAX DIVERSIFICATION DEVELOPED EUR INDEX ETF	955	X					X					X				X				X
FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX ETF	6.998	X					X					X				X				X
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	500.261	X					X					X				X				X
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	12.285	X					X					X				X				X
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	51.004	X					X					X				X				X
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	535.461	X					X					X				X				X
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	100.363	X					X					X				X				X
ISHARES CORE MSCI INTERNATIONALDEVELOPED MARKETS ETF	23.706	X					X					X				X				X
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	906	X					X					X				X				X
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	496	X					X					X				X				X
INTERNATIONAL TILTS MASTER PORTFOLIO OF MASTER INVESTMENT PORTFO	363	X					X					X				X				X

MACKENZIE EUROPEAN SMALL-MIDCAPFUND	1.862	X			X					X				X				X	
AMERICAN BUREAU OF SHIPPING	2	X			X					X				X				X	
INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.481	X			X					X				X				X	
INTERNATIONAL MONETARY FUND	2.647	X			X					X				X				X	
INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.773	X			X					X				X				X	
INTERNATIONAL MONETARY FUND	3.085	X			X					X				X				X	
WELLS FARGO FACTOR ENHANCED INTERNATIONAL PORTFOLIO	6.315	X			X					X				X				X	
WELLS FARGO BK DECL OF TRUST ESTABL INVEST FUNDS EMPLOYEE BEN TR	19.706	X			X					X				X				X	
WELLS FARGO BK DECL OF TRUST ESTABL INVEST FUNDS EMPLOYEE BEN TR	4.296	X			X					X				X				X	
WISDOMTREE INTERNATIONAL QUALITY DIVIDEND GROWTH INDEX ETF	890	X			X					X				X				X	
WISDOMTREE INTERNATIONAL QUALITY DIVIDEND GROWTH VARIABLY HEDGED	312	X			X					X				X				X	
PES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY ETF	409	X			X					X				X				X	
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	78.098	X			X					X				X				X	
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	284.390	X			X					X				X				X	
SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	135	X			X					X				X				X	
XTRACKERS (IE) PUBLIC LIMITED COMPANY	5.338	X			X					X				X				X	
MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND	2.494	X			X					X				X				X	
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	1.740	X			X					X				X				X	
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF	1.224	X			X					X				X				X	
FRANKLIN FTSE EUROPE EX U.K. INDEX ETF	1.672	X			X					X				X				X	
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF	63	X			X					X				X				X	
GLOBAL MULTI ASSET STRATEGY FUND	767	X			X					X				X				X	
WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND	153.586	X			X					X				X				X	
WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND	144.412	X			X					X				X				X	
WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL SMALL CAP GROWTH FUND	102.190	X			X					X				X				X	
WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	91.296	X			X					X				X				X	
WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	283.718	X			X					X				X				X	
KAISER FOUNDATION HEALTH PLAN INC RETIREE HEALTH AND WELFARE PLA	2.887	X			X					X				X				X	
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	4.466	X			X					X				X				X	
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.824	X			X					X				X				X	
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	364	X			X					X				X				X	
CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	1	X			X					X				X				X	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	2.460.658	X			X					X				X				X	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	25.389	X			X					X				X				X	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	93.383	X			X					X				X				X	
AXA WORLD FUNDS	280.000	X			X					X				X				X	
INDEXIQ	2.922	X			X					X				X				X	
INDEXIQ	387	X			X					X				X				X	
KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	23.936	X			X					X				X				X	
THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY	6.268	X			X					X				X				X	
CANOE PORTFOLIO CLASS LIMITED PORTFOLIO	23.942	X			X					X				X				X	
HEALTHCARE EMPLOYEES' PENSION PLAN - MANITOBAOBA	56.910	X			X					X				X				X	
KAISER FOUNDATION HOSPITALS	3.825	X			X					X				X				X	
ARCHITAS MULTI-MANAGER GLOBAL FUNDS UNIT TRUST	34.475	X			X					X				X				X	
AGF INVESTMENTS INC.	65	X			X					X				X				X	
AGF INVESTMENTS INC.	128	X			X					X				X				X	
HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND	5.281	X			X					X				X				X	





WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	375	X					X					X					X						X
REASSURE LIMITED	32.489	X					X					X					X						X
FRIENDS LIFE FUNDS LIMITED	16.824	X					X					X					X						X
FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED PIXHAM END	31.682	X					X					X					X						X
AI STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND	12.390	X					X					X					X						X
FTSE ALL WORLD INDEX FUND	6.576	X					X					X					X						X
ELEVA UCITS FUND	72.453	X					X					X					X						X
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	38.789	X					X					X					X						X
AI 50:50 GLOBAL EQUITY FUND	14.270	X					X					X					X						X
HSBC POOLED INVESTMENT FUND, HSBC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	102.894	X					X					X					X						X
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	1.336.036	X					X					X					X						X
ALLIANZ PV-WS RCM SYSPRO INDEXING EUROLAND	7.091	X					X					X					X						X
SONDERVERMOEGEN ALLIANZ VGI 1 FONDS	233.477	X					X					X					X						X
IFSL TRADE UNION UNIT TRUST	61.710	X					X					X					X						X
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT	107.989	X					X					X					X						X
MSCI EAFE PROV SCREENED INDEX NON - LENDING COMMON TR	3.450	X					X					X					X						X
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	38.131	X					X					X					X						X
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT	151.899	X					X					X					X						X
SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF	6.060	X					X					X					X						X
SPDR STOXX EUROPE 50 ETF	2.439	X					X					X					X						X
UBS ETF	478	X					X					X					X						X
UBS ETF	57	X					X					X					X						X
AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS IC	1.970	X					X					X					X						X
AVIVA CROISSANCE DURABLE ISR	10.171	X					X					X					X						X
FCP AVIVA INVESTORS SMALL & MID CAPS EUR	57.000	X					X					X					X						X
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	4.315	X					X					X					X						X
SICAV AFER AVENIR SENIOR	35.000	X					X					X					X						X
ODDO BHF AM	333.061	X					X					X					X						X
ODDO BHF AM	11.490	X					X					X					X						X
THE SAUDI SECOND INVESTMENT COMPANY	16.236	X					X					X					X						X
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISAR	6.553	X					X					X					X						X
BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FU	224	X					X					X					X						X
MI-FONDS 392	87.640	X					X					X					X						X
ALLIANZGI-FONDS DSPT	10.425	X					X					X					X						X
VGW POOLFONDS METZLER	180.000	X					X					X					X						X
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	771	X					X					X					X						X
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	24.152	X					X					X					X						X
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	4.734	X					X					X					X						X
ENTERGY CORP.RETIEMENT PLANS MASTER TR.	21.417	X					X					X					X						X
VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	376.400	X					X					X					X						X
WANGER INTERNATIONAL	79.110	X					X					X					X						X
COLUMBIA ACORN EUROPEAN FUND	30.118	X					X					X					X						X
COLUMBIA ACORN INTERNATIONAL	459.194	X					X					X					X						X
SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRU	26.214	X					X					X					X						X
JOHN LEWIS PARTNERSHIP TRUST FOR PENSION	4.695	X					X					X					X						X
STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI	121.252	X					X					X					X						X
STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI	84.209	X					X					X					X						X

ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFI	2.061	X					X				X				X				X
UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	3.287	X					X				X				X				X
SBC MASTER PENSION TRUST	23.368	X					X				X				X				X
THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	75.553	X					X				X				X				X
OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER COMPANIES SHARE TRUST	10.700	X					X				X				X				X
UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	8.978	X					X				X				X				X
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PEN:	41.675	X					X				X				X				X
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FL	2.887	X					X				X				X				X
MINE SUPERANNUATION FUND	1.323	X					X				X				X				X
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.126	X					X				X				X				X
WHOLESALE INTERNATIONAL CORE EQUITIES	1.098	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS MIDCAP EUROPE	19.004	X					X				X				X				X
FCP CAMGESTION ACTIONS CROISSANCE	269.090	X					X				X				X				X
FCP BNPP ACTIONS ENTREPRENEURS	54.607	X					X				X				X				X
CAMGESTION CONVERTIBLE EUROPE	100.000	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS A FUND ALFRED	9.340	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS SB RE	34.109	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS B PENSION GROWTH	50.561	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS B PENSION STABILITY	22.346	X					X				X				X				X
METROPOLITAN RENTASTRO	84.561	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS B PENSION BALANCED	303.469	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS FUND	810.491	X					X				X				X				X
BPSS LUXEMBOURG/BNP PARIBAS FUNDS MULTI	12.742	X					X				X				X				X
JANUS HEND INSTIT EUROP INDEX OPP FUND	765	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS ACTIONS PME	114.472	X					X				X				X				X
FCP SCANDIUM	121.100	X					X				X				X				X
CARDIF BNPP IP SMID CAP EURO	102.311	X					X				X				X				X
FCP CNP ASSUR SMID CAP EUROPE	21.167	X					X				X				X				X
BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	909.938	X					X				X				X				X
CARDIF BNPP IP SMID CAP EUROPE	33.075	X					X				X				X				X
FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH	8.295	X					X				X				X				X
STICHT BEDRIJFST FONDS VOOR DE MEDIA PNO	67.000	X					X				X				X				X
IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME	5.305	X					X				X				X				X
FCP BNP PARIBAS NEXT TECH	33.913	X					X				X				X				X
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	126.805	X					X				X				X				X
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	165.332	X					X				X				X				X
PICTET - SMALL CAP EUROPE	58.608	X					X				X				X				X
KAPITALFORENINGEN INSTITUTIONEL INVESTOR EUROPAEISKE SMALL CAP	251.529	X					X				X				X				X
STICHTING SHELL PENSIENFONDS	49.555	X					X				X				X				X
DEKA MASTER HAEC I	17.675	X					X				X				X				X
ALLIANZGI FONDS BAT LS	15.931	X					X				X				X				X
ALLIANZGI FONDS PF1	33.092	X					X				X				X				X
ALLIANZGI FONDS PF1	387	X					X				X				X				X
ALLIANZGI FONDS PTV2	6.138	X					X				X				X				X
ALLIANZGI FONDS AFE	936	X					X				X				X				X
CBP GROWTH	10.419	X					X				X				X				X
ALLIANZGI FONDS BREMEN	2.773	X					X				X				X				X



ATFF AMERICAN CENTURY	10.291	X						X					X					X
CE8F WILLIAM BLAIR ISCE	77.595	X						X					X					X
CE8F WILLIAM BLAIR IACG	46.717	X						X					X					X
ONFF WILLIAM BLAIR NONUS	7.350	X						X					X					X
LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	1.643	X						X					X					X
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	193.259	X						X					X					X
AMG TIMESSQUARE GLOBAL SMALL CAP FUND	600	X						X					X					X
COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	1	X						X					X					X
PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	5.228	X						X					X					X
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1	X						X					X					X
PFI INTERNATIONAL SMALL CO FD PGI	46.402	X						X					X					X
PGIF EUROPEAN EQUITY FUND BNYMTCIL	4.575	X						X					X					X
HP INC MASTER TRUST	28.900	X						X					X					X
NM PERA PRINCIPAL INTL SMALL	4.199	X						X					X					X
PS FTSE LO BT EQ WT PORT	1.169	X						X					X					X
MI FONDS K12 SPK	7.972	X						X					X					X
ESPERIDES - S.A. SICAV-SIF	5.507	X						X					X					X
STRUCTURA	737	X						X					X					X
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	680.773	X						X					X					X
LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE SMALL E MID LEADERS 18.05.2017	240.000	X						X					X					X
AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP	213.231	X						X					X					X
LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS 18.05.2017	90.000	X						X					X					X
SEEBYOND EUROPE MARKET NEUTRAL	2.135	X						X					X					X
LOF EUROPE ALL CAP LEADERS.	18.714	X						X					X					X
ROPS-SMART INDEX EURO	116.039	X						X					X					X
AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR	23.471	X						X					X					X
CNP ASSUR SMALL CAP	180.400	X						X					X					X
INSERTION EMPLOIS	126.678	X						X					X					X
CG ACTIONS EUROPE	120.108	X						X					X					X
ROPS EURO P	21.127	X						X					X					X
AA NATIXIS MINIMUM VARIANCE	151.491	X						X					X					X
AA - FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE	95.634	X						X					X					X
IBM FRANCE	5.000	X						X					X					X
CARPIMKO ACTIONS LO	140.000	X						X					X					X
PALATINE EUROPE SMALL CAP	95.000	X						X					X					X
INDOSUEZ EUROPE EXPANSION	80.000	X						X					X					X
VENDOME SELECTION EUROPE	316.760	X						X					X					X
BFT EURO FUTUR ESG	80.000	X						X					X					X
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	10.000	X						X					X					X
ASSURDIX	14.073	X						X					X					X
HSBC EUROPE SMALL E MID CAP	53.676	X						X					X					X
GROUPAMA AVENIR EURO	1.574.273	X						X					X					X
OSTRUM ACTIONS SMALL E MID CAP EURO	228.000	X						X					X					X
SICAV RENAISSANCE EUROPE	1.800.422	X						X					X					X
RICHELIEU CITYZEN	19.000	X						X					X					X
RICHELIEU FAMILY SMALL CAP	11.600	X						X					X					X
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS	3.491	X						X					X					X

EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE MIDCAPS	55.860	X					X					X					X						X
AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	394.360	X					X					X					X						X
AMUNDI VALORE ITALIA PIR	151.000	X					X					X					X						X
AMUNDI ACCUMULAZIONE ITALIA PIR 2023	138.000	X					X					X					X						X
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	195	X					X					X					X						X
AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	9.366	X					X					X					X						X
AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP	666.695	X					X					X					X						X
CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATIN	6.126	X					X					X					X						X
MANULIFE MULTIFACTOR DEVELOPED INTERNATIONAL INDEX	349	X					X					X					X						X
RCB OMNIBUS	32.751	X					X					X					X						X
RCB AVOIRS OPCVM	354.501	X					X					X					X						X
ARCH RE LTD COMGEST EURO EQUITY	22.094	X					X					X					X						X
CBZ CUIT INTERNATIONAL PRINCIPAL	82.255	X					X					X					X						X
CF DV ACWI EX U S IMI FUND	594	X					X					X					X						X
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLA	4.228	X					X					X					X						X
STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVS	25.480	X					X					X					X						X
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	189.629	X					X					X					X						X
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	18.865	X					X					X					X						X
FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED	3.373	X					X					X					X						X
CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST	14.482	X					X					X					X						X
CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP	26.007	X					X					X					X						X
EATON VANCE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT	6.092	X					X					X					X						X
EATON VANCE TRUST COMPANY INTERNATIONAL SMALL CAP COMMON TRUST FUND	4.039	X					X					X					X						X
ERIE COMMUNITY FOUNDATION	5.300	X					X					X					X						X
ALLEGHENY COLLEGE	4.000	X					X					X					X						X
GLOBAL TR CO TS INTL SMLL CP 309779	122.414	X					X					X					X						X
AON SAVINGS PLAN TRUST	14.903	X					X					X					X						X
METZLER INTERNATIONAL INVESTME	215.000	X					X					X					X						X
THE NOMURA TRUST AND BANKING C	177.695	X					X					X					X						X
ALLIANZ OPERA SMALL CAP	70.160	X					X					X					X						X
SOGECAP ACTIONS SMALL CAP	269.300	X					X					X					X						X
SG ACTIONS EURO SMALL CAP	64.687	X					X					X					X						X
ETOILE SANTE EUROPE	226.968	X					X					X					X						X
OFI AM	114.638	X					X					X					X						X
STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVS	144.070	X					X					X					X						X
ARCH RE LTD COMGEST EURO EQUITY	36.344	X					X					X					X						X
55016 UP INTERNATIONALE AKTIER	13.711	X					X					X					X						X
55005 UP GLOBALE AKTIER II	2.351	X					X					X					X						X
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	14.840	X					X					X					X						X
METZLER UNIVERSAL TRUST	2.750	X					X					X					X						X
CONSULTING GROUP CAPITAL MARKE	30.541	X					X					X					X						X
NOMURA FUNDS IRELAND PLC	7.703	X					X					X					X						X
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	40.000	X					X					X					X						X
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	43.273	X					X					X					X						X
UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	44.725	X					X					X					X						X
CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	6.484	X					X					X					X						X
AXIOM INT'L MICRO CAP FUND LP	39.931	X					X					X					X						X

AXIOM GLOBAL MICRO-CAP EQUITY FUND LP.	15.088	X					X				X				X				X
UNION INVESTMENT LUXEMBOURG SA	67.250	X					X				X				X				X
STEADYHAND INVESTMENT MANAGEMENT LTD	25.500	X					X				X				X				X
THE GBC INTERNATIONAL GROWTH FUND 1	51.447	X					X				X				X				X
ABERDEEN INVESTMENT FUNDS ICVC-ABERDEEN EUROPEAN EQUITY FUND	407.550	X					X				X				X				X
ABERDEEN INVESTMENT FUNDS ICVC-ABERDEEN EUROPEAN SMALLER COMPANIES EQUITY	132.500	X					X				X				X				X
LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME	157	X					X				X				X				X
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	17.327	X					X				X				X				X
WEST YORKSHIRE PENSION FUND	100.000	X					X				X				X				X
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.	136.161	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	668.975	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLERCOMPANIES	345.422	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	116.996	X					X				X				X				X
IRISH LIFE ASSURANCE.	41.052	X					X				X				X				X
SCOTTISH EQUITABLE PLC	15.301	X					X				X				X				X
SCOTTISH EQUITABLE PLC	781.586	X					X				X				X				X
SCOTTISH EQUITABLE PLC	55.225	X					X				X				X				X
SCOTTISH EQUITABLE PLC	25.309	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	74	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL INVESTMENT MANAGEMENT	14.015	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	5.051	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	5.495	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	12.796	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	351.608	X					X				X				X				X
KAMES CAPITAL PLC GLOBAL EQUITY	112.607	X					X				X				X				X
SLIC II - STANDARD LIFE INVESTMENTS	150.900	X					X				X				X				X
PRINCIPAL TRUST COMPANY ASIA LIMITED	13.529	X					X				X				X				X
STICHTING PGGM DEPOSITARY	12.000	X					X				X				X				X
STICHTING PGGM DEPOSITARY	70.062	X					X				X				X				X
KAMES CAPITAL INVESTMENT COMPANY IRELAND PLC	52.691	X					X				X				X				X
KAMES CAPITAL INVESTMENT COMPANY IRELAND PLC	272.405	X					X				X				X				X
KAMES CAPITAL INVESTMENT COMPANY IRELAND PLC	21.408	X					X				X				X				X
KAMES INFLATION LINKED FUNDS	180.306	X					X				X				X				X
PRINCIPAL MPF EUROPEAN EQUITY FUND	17.705	X					X				X				X				X
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	43.379	X					X				X				X				X
JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST	3.081	X					X				X				X				X
VICTORY TRIVALENT INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND	7.443	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	2.847	X					X				X				X				X
VICTORY CAPITAL INTERNATIONAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	62.349	X					X				X				X				X
INVESCO OPPENHEIMER GLOBAL OPPORTUNITIES FUND	1.000.000	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	1.366	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	139.354	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	17.248	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	207.145	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLERCOMPANIES	571.947	X					X				X				X				X
COMGEST GROWTH EUROPE	2.123.991	X					X				X				X				X
STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	2.941	X					X				X				X				X

AMG FUNDS PLC.	45.100	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME	91	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL ICAV	5.171	X					X				X				X				X
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	32	X					X				X				X				X
IWA - FOREST INDUSTRY PENSION PLAN 2100	4.524	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	12.792	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	69.132	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL GLOBAL HEALTH AND PHARMACEUTICALS INDEX TRUST	13.865	X					X				X				X				X
LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	699	X					X				X				X				X
MONTGOMERY COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	4.530	X					X				X				X				X
MONTGOMERY COUNTY CONSOLIDATED RETIREE HEALTH BENEFITS TRUST	1.685	X					X				X				X				X
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.	48.887	X					X				X				X				X
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST.	192.976	X					X				X				X				X
SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY	6.619	X					X				X				X				X
ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	115.467	X					X				X				X				X
ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	65.110	X					X				X				X				X
CITY OF MILWAUKEE EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	21.110	X					X				X				X				X
AXIOM INVESTORS TRUST II	46.018	X					X				X				X				X
SUTTER HEALTH	71.700	X					X				X				X				X
HEWITT ASSOCIATES LLC 401K PLAN TRUST	5.575	X					X				X				X				X
SPRINT MASTER TRUST	434	X					X				X				X				X
INTER AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	4.518	X					X				X				X				X
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	10.578	X					X				X				X				X
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	3.526	X					X				X				X				X
MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	2.000	X					X				X				X				X
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	6.574	X					X				X				X				X
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	2.069	X					X				X				X				X
THE MOTOROLA PENSION SCHEME	276	X					X				X				X				X
SUPERANNUATION ARRANGEMENTS OF THE UNIVERSITY OF LONDON KING'S ARMS	129.690	X					X				X				X				X
FIREMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	4.258	X					X				X				X				X
WHIRLPOOL CORPORATION AND SUBSIDIARY EMPLOYEES RETIREMENT TRUST 200 N M	818	X					X				X				X				X
THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI	3.042	X					X				X				X				X
THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI	6.105	X					X				X				X				X
THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	3.266	X					X				X				X				X
DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	57.636	X					X				X				X				X
DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	25.888	X					X				X				X				X
ECOLAB PENSION TRUST	2.339	X					X				X				X				X
BECTON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	1.700	X					X				X				X				X
VIRGINIA C. MARS REVOCABLE TRUST DATED AUGUST 6 1991	221	X					X				X				X				X
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	729	X					X				X				X				X
HALLIBURTON COMPANY EMPLOYEE BENEFIT MASTER TRUST	56.988	X					X				X				X				X
SUTTER HEALTH MASTER RETIREMENT TRUST	95.500	X					X				X				X				X
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	216.550	X					X			X					X			X	X
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	210.002	X					X			X					X			X	X
VANGUARD FUNDS PLC	639	X					X			X					X			X	X
VANGUARD FUNDS PLC	177	X					X			X					X			X	X
VANGUARD FUNDS PLC	263	X					X			X					X			X	X







ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY FUND LP	56	X			X				X			X			X			X
1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	70.309	X			X				X			X			X			X
IAM NATIONAL PENSION FUND	143.980	X			X				X			X			X			X
MASSACHUSETTS BAY TRANSPORTATION AUTHORITY RETIREMENT	1.429	X			X				X			X			X			X
MAPFRE CAPITAL RESPONSABLE FP	30.947	X			X				X		X			X		X		X
MAPFRE VIDA UNO EPSV INDIVIDUAL	7.635	X			X				X		X			X		X		X
BPSS LUXEMBOURG/MAPFRE AM SICAV	18.642	X			X				X		X			X		X		X
FCP KLESIA K ACTIONS EURO	7.000	X			X			X						X		X		X
MONTANARO SMALLER COMPANIES PLC	220.000	X			X		X		X				X		X			X
LF MONTANARO BETTER WORLD FUND	6.500	X			X		X		X				X		X			X
BNYMTCIL MONTANARO EUR SMALL COM FD	200.000	X			X		X		X				X		X			X
MERCER QIF CCF	98.000	X			X		X		X				X		X			X
NORGES BANK	43.387	X			X		X		X			X		X		X		X
GOVERNMENT OF NORWAY	427.517	X			X		X		X			X		X		X		X
GOVERNMENT OF NORWAY	1.528.702	X			X		X		X			X		X		X		X
GOVERNMENT OF NORWAY	855.978	X			X		X		X			X		X		X		X
AMERICAN FUNDS INSURANCE SERIESGLOBAL SMALL CAPITALIZATION FUND	466.100	X			X		X		X		X			X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1.940		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	32.193		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	25.659		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	30.698		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	989		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	6.133		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	20.775		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	72.904		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	72.872		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	16.543		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.978		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	32.394		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	11.878		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	5.997		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	16.549		X		X		X		X			X		X		X		X
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	5.025		X		X		X		X			X		X		X		X
CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	117.000	X			X		X		X			X		X		X		X
<b>80.937.861</b>																		

**290.405.903**

**TOTALE AZIONI VOTANTI**  
di cui n. 101.715.003 azioni con voto maggiorato

**F=FAVOREVOLE**  
**C= CONTRARIO**  
**A=ASTENUTO**