

----- **VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI** -----
----- **DELLA SOCIETA'** -----
----- **"EMAK S.P.A."** -----

Il ventinove aprile duemilaventi (29 aprile 2020) in Reggio nell'Emilia, presso lo studio del Dott. Giovanni Aricò, in Piazza del 7 luglio n.3. -----

Il sig.: -----

- BELLAMICO FAUSTO, nato a Rio Saliceto (RE) il 21 dicembre 1949, interviene in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione della società: "**EMAK S.P.A.**", con sede in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n. 4, capitale sociale Euro 42.623.057,10 (quarantaduemilioneiseicentoventitremilacinquantasette virgola dieci) interamente versato, Codice Fiscale, Partita Iva e numero di Iscrizione nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia: 00130010358; domiciliato presso la sede sociale; -----
dichiara che è qui riunita, con le modalità di seguito precisate, in questo giorno alle ore dieci unica convocazione l'assemblea ordinaria della indicata società, per discutere e deliberare sul seguente -----

----- **ORDINE DEL GIORNO** -----

1) Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019; relazioni del Consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione: -----

1.1) Approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio; -----

1.2) Proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed eventuale distribuzione di riserve; deliberazioni inerenti e conseguenti; -----

2) Presentazione della Relazione sulla remunerazione; deliberazioni ex art. 123-ter, D.Lgs 58/98; -----

2.1) Approvazione con deliberazione vincolante della politica di remunerazione per gli esercizi 2019-2021; -----

2.2) Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della relazione. -----

3) Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti -----

Prende la parola il Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. Bellamico Fausto, il quale, a sensi dell'articolo 10 del vigente statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea ed esprime il benvenuto a tutti i presenti anche a nome del consiglio di amministrazione. -----

Dà atto che EMAK ha recepito ed applicato quanto disposto dall'art. 106, comma 2, DL 18/2020, allestendo a sensi di legge, anche in difetto di espressa previsione statutaria, una piattaforma di audio – video conferenza che consente ad ogni intervenuto, fisicamente presente nella propria remota sede, di essere identificato, di seguire la discussione, di poter esaminare documenti, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti, nonché, in quanto avente diritto, di esprimere il proprio voto. Dell'idoneità del supporto tecnologico utilizzato è stata ottenuta conferma prima dell'apertura dei lavori dal presidente del collegio sindacale, Stefano Montanari. ---

Chiama quindi a fungere da segretario il Notaio dott. Giovanni Aricò, presso il cui studio in Reggio Emilia, Piazza Martiri del VII luglio, n. 3, questa assemblea è formalmente convocata. Chiede se qualcuno si oppone alla designazione del Notaio quale segretario dell'odierna assemblea. -----

Dà atto che nessuno si oppone e conferma la designazione del Notaio Aricò chiamandolo a verbalizzare. -----

Prima di dare luogo alla trattazione dei diversi punti all'ordine del giorno, fornisce alcune notizie in ordine allo svolgimento di questa assemblea. -----

Dà atto di quanto segue: -----

- che l'assemblea ordinaria degli azionisti è stata convocata per questo giorno ed ora, in unica convocazione mediante avviso pubblicato a sensi dell'art.125-bis, D. Lgs. 58/98 (d'ora innanzi indicato come "T.U.F.") e dell'art. 7 del vigente statuto sociale in data 28 marzo 2020: -----

- sul sito della società www.emakgroup.it; -----

- in estratto sul quotidiano "MF - MILANO FINANZA", n. 63 del 28 marzo 2020, a pagina 52; -----

- diffuso tramite SDIR, e depositato presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket storage" depositato presso la sede sociale e reso disponibile nelle altre forme previste dalla normativa; -----

un'integrazione dell'avviso di convocazione, disposta in favore degli Azionisti, riguardante più ridotti termini di risposta alle domande che essi possono rivolgere ex art. 127-ter, TUF, è stata pubblicata: -----

sul sito della società www.emakgroup.it; -----

in estratto sul quotidiano "MF - MILANO FINANZA", n. 73 del 14 aprile 2020, a pagina 12; nonché diffuso tramite SDIR e depositato presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", depositato presso la sede sociale e reso disponibile nelle altre forme previste dalla normativa;

- che l'ordine del giorno dell'odierna assemblea, riunita in sessione ordinaria, è il seguente: -----

1) Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019; relazioni del Consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione: -----

1.1) Approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio; -----

1.2) Proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed eventuale distribuzione di riserve; deliberazioni inerenti e conseguenti; -----

2) Presentazione della Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter, D.Lgs 58/98: -----

2.1) Approvazione con deliberazione vincolante della politica di remunerazione per gli esercizi 2019-2021; -----

2.2) Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della relazione. -----

3) Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti. -----

Dà atto: -----

- che non sono pervenute ex art. 126-bis, TUF, da parte degli Azionisti, richieste di integrazione dell'ordine del giorno né ulteriori proposte di deliberazione; -----

- che sono presenti mediante audio-video conferenza per il Consiglio di Amministrazione, oltre a me, il Vice Presidente Aimone Burani, i consiglieri Francesca Baldi, Ariello Bartoli, Luigi Bartoli, Giuliano Ferrari, Elena Iotti, Alessandra Lanza, Massimo Livatino, Marzia Salsapariglia, Guerrino Zambelli; -----

- che sono assenti i Consiglieri Paola Becchi e Vilmo Spaggiari; -----

- che per il Collegio Sindacale sono presenti in audio-video conferenza il

Presidente Stefano Montanari e il Sindaco effettivo Gianluca Bartoli; -----

- che è assente il Sindaco Francesca Benassi; -----

- che, in forza di decretazione d'urgenza, introdotta in relazione all'emergenza epidemiologica da "Coronavirus", per D.L. n. 18 del 17 marzo 2020, è stato stabilito, all'articolo 106, comma 4, che le società con azioni quotate possano prevedere, con disposizione contenuta nell'avviso di convocazione, che l'intervento in assemblea si svolga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies, TUF; in conformità alle previsioni legislative è stabilito che al rappresentante designato possano essere conferite deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-novies, anche in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, del medesimo decreto; -----

- che avvalendosi delle facoltà concesse dall'art. 106, comma quarto del Decreto Legge n. 18 del 17/3/2020, il consiglio di amministrazione ha stabilito di avvalersi di tale possibilità, prevedendo che gli Azionisti, possano intervenire all'odierna assemblea esclusivamente tramite il rappresentante designato ex art. 135-undecies, TUF, con le avvertenze e le particolarità di legge; tale avvertenza è stata esposta nell'avviso di convocazione di cui ho dato prima i riferimenti di pubblicazione; -----

- che, al richiamato scopo, EMAK s.p.a. ha designato la <<Società per amministrazioni fiduciarie SPAFID S.P.A.>>, con sede in Milano, quale rappresentante designato ex art. 135-undecies, T.U.F; il rappresentante designato è presente in collegamento audio-video in persona della dipendente di SPAFID S.p.A. dott.ssa Nicole Bianchi, nata a Milano il 5/10/1978, a quanto infra delegata in data 24 aprile 2020 dall'amministratore delegato, dott. Paolo Cappugi, e dalla dirigente e procuratrice, dott.ssa Regina Cinzia Debellis; -----

il Presidente precisa inoltre: -----

- che l'elenco nominativo dei soggetti legittimati al voto, partecipanti per delega conferita al rappresentante designato, con la specificazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione dagli intermediari all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies, TUF, con l'indicazione del socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti, parimenti votanti per delega, in qualità di creditori pignoratizi, riportatori ed usufruttuari ed il numero delle azioni corrispondenti ai diritti di ciascuno, verrà allegato al presente verbale, quale sua parte integrante, a sensi di legge e di regolamento; detto elenco è stato posto a disposizione dei sindaci a mezzo trasmissione telematica; -----

- che per ragioni tecniche, assisteranno in collegamento telematico ai lavori dell'assemblea alcuni dipendenti, collaboratori e professionisti della società; -----

- che come raccomandato da Consob, è stato consentito di presenziare in audio conferenza ai rappresentanti di "Deloitte & Touche s.p.a"., società incaricata da EMAK della revisione contabile; -----

il Presidente dà atto: -----

- che il capitale sociale di Emak s.p.a. è di euro 42.623.057,10, suddiviso in n. 163.934.835 azioni ordinarie da nominali euro 0,26 cadauna; -----

- che per effetto degli acquisti e vendite di azioni proprie, autorizzati da ultimo con delibera assunta dall'assemblea del 30 aprile 2019, la società detiene attualmente in portafoglio numero 397.233 azioni proprie, corrispondenti allo 0,242% del capitale sociale complessivo. -----

Il Presidente: -----

- comunica inoltre che alla data odierna, per quanto conosciuto dalla Società, sulla base delle risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle altre informazioni a disposizione, l'unico Azionista di EMAK dotato di partecipazioni superiori al 5% è: --

Azionista	%	-----
YAMA S.p.A. - n. 106.855.000 az.	65,181%;	-----

- comunica che non risulta alla società l'esistenza di patti parasociali rilevanti ex art. 122 T.U.F.; -----

- dà atto che le relazioni del consiglio di amministrazione ex art. 125-ter, TUF, illustrative dei punti posti all'odierno ordine del giorno sono state rese disponibili al pubblico nelle forme e nei termini di legge, in particolare sul sito www.emakgroup.it, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", al sito www.emarketstorage.com, e presso la sede sociale, nonché rese disponibili a chiunque ne abbia fatto richiesta ed agli intervenuti all'odierna adunanza; -----

- dà atto che la relazione del consiglio di amministrazione per l'assemblea, a riguardo del punto 1.2 all'ordine del giorno, è stata integrata in data 10 aprile 2020, mediante lo scioglimento della riserva a suo tempo posta e dunque la conferma della proposta di destinazione a riserva dell'intero utile conseguito nell'esercizio 2019; detta integrazione è stata resa pubblica a sensi dell'art. 126-bis, comma 2, TUF, entro il quindicesimo giorno precedente l'assemblea, mediante le medesime forme pubblicitarie delle relazioni originariamente presentate; -----

- dà atto che la relazione del consiglio di amministrazione per l'assemblea, a riguardo del punto 3 all'ordine del giorno, è stata integralmente modificata in data 10 aprile 2020, allo scopo di non precludere alla società la possibilità di accedere eventualmente a forme agevolate di finanziamento a garanzia pubblica, come indicato dal D.L. n. 23 del 8 aprile 2020; in particolare si propone all'assemblea la revoca dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, concessa dall'assemblea in data 30 aprile 2019; --

- dà atto che anche tali proposte sono state rese note ex art. 126-bis, comma 2, TUF, mediante pubblicazione sul sito aziendale e deposito sul meccanismo di stoccaggio "eMarket STORAGE", nonché riferita mediante avviso apparso sul quotidiano MF n. 73 del 14/4/2020 a pagina 12; -----

- dà atto che il progetto di bilancio d'esercizio al 31.12.2019 di EMAK spa, corredato da: -----

- attestazione ex art. 154-bis, comma 5, TUF, -----
- relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, -----
- proposta di destinazione dell'utile di esercizio, -----
- relazioni del collegio sindacale e della società di revisione, -----
- bilancio consolidato, nonché da: -----
- relazione sul governo societario ex art. 123-bis, TUF (cui è allegata copia del regolamento assembleare) e -----
- relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter, TUF, -----
- dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex art. 4, D.Lgs 254/2016 (correntemente indicata come "bilancio di sostenibilità"); -----

è stato depositato nei termini e nelle forme di legge presso la sede sociale e pubblicato sul sito aziendale www.emakgroup.it, reso disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", al sito

www.emarketstorage.com, nonché inviato ai soci che ne abbiano fatto richiesta e reso disponibile con strumenti telematici a tutti i presenti; -----

- dà atto che il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento e copia degli altri documenti afferenti le società partecipate, ai sensi dell'art. 2429, commi 4 e 5, codice civile, e dell'art. 15, "Regolamento Mercati" per delibera Consob n. 20249 del 28/12/2017, sono stati depositati presso la sede sociale a disposizione degli aventi diritto nei quindici giorni che hanno preceduto l'assemblea odierna; -----

- come anticipato, conferma che EMAK ha conferito incarico a sensi dell'art. 135-undecies, TUF, a <<Società per amministrazioni fiduciarie SPAFID S.P.A.>>, con sede in Milano, quale rappresentante designato, per il ricevimento delle deleghe da soci, la partecipazione ed il voto in questa assemblea in loro rappresentanza; a tale società ha conferito altresì l'incarico di verificare l'identità e la legittimazione di ogni Azionista all'intervento ed al voto, mediante riscontro con le prescritte comunicazioni giunte dagli intermediari; tali evidenze sono state rese disponibili al Presidente, al presidente del collegio sindacale, al segretario e, a richiesta, ad ogni altro intervenuto all'odierna assemblea; -----

- dà atto che nei termini prescritti sono stati resi disponibili, sul sito www.emakgroup.it e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", al sito www.emarketstorage.com, i moduli di delega utilizzabili dagli azionisti per il conferimento di delega alla partecipazione ed al voto al rappresentante designato ex art. 135-undecies, TUF; -----

- dà atto che il rappresentante designato - SPAFID S.P.A. - ha ricevuto, valutato e prodotto all'ufficio di presidenza le deleghe di voto in rappresentanza degli Azionisti che per suo tramite sono al momento attuale presenti in assemblea a mezzo delega: -----

si tratta di n.36 soggetti legittimati al voto, conferenti n. 37 deleghe di voto, portatori di n.122.974.385 azioni ordinarie, pari al 75,014% delle n. 163.934.835 azioni costituenti il capitale sociale; -----

- dà atto che non risultano essere state promosse sollecitazioni di deleghe ex art. 136 e segg., TUF. -----

In forza di tutto quanto sopra, il Presidente dichiara l'assemblea validamente costituita in sessione ordinaria in unica convocazione e legittimata a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno. -----

Circa le modalità di svolgimento dell'odierna assemblea, il Presidente: ----

- riferisce che è stata attivata una registrazione audio-video della presente adunanza, al solo scopo di agevolare la verbalizzazione; -----

- informa che i dati personali acquisiti nel corso dei lavori verranno trattati dalla società per le sole finalità di legge, di regolamento e di statuto, in conformità a quanto previsto dalle norme vigenti e nel rispetto delle prerogative stabilite in favore degli interessati dagli artt. da 15 a 22, Regolamento UE 2016/679, esercitabili nei confronti di EMAK s.p.a., quale titolare del trattamento; l'informativa di legge è pubblicata sul sito aziendale nella sezione dedicata a questa assemblea; -----

- informa che ad ogni votazione, il rappresentante designato esprimerà in forma disgiunta i voti favorevoli, contrari, astenuti e le azioni non partecipanti al voto, precisando il nominativo di ogni delegante ed il numero delle azioni di sua rispettiva pertinenza. In esito ad ogni votazione, l'elenco nominati-

vo dei votanti favorevoli, contrari, astenuti e non partecipanti al voto ed il numero di azioni da loro rispettivamente possedute o rappresentate risulterà dal verbale e dalle liste allo stesso allegate come parte integrante, come da Regolamento Consob; -----

- segnala che le votazioni saranno effettuate in forma palese per appello nominale e che pertanto non si rende necessaria la nomina di scrutatori; --

- conferma che, a sensi dell'art. 125-quater, secondo comma, TUF, un rendiconto sintetico delle votazioni verrà reso disponibile sul sito internet della società entro cinque giorni da oggi. Il rendiconto conterrà l'indicazione: ---

- del numero di azioni rappresentate in assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, -----

- della percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, -----

- e, per ciascuna votazione, del numero di voti favorevoli, contrari, astenuti e del numero delle azioni non partecipanti al voto per ogni proposta di delibera; -----

- informa che il verbale di questa adunanza sarà reso disponibile nelle stesse forme entro trenta giorni da oggi; -----

- ricorda che i possessori di partecipazioni qualificate ai sensi dell'art. 120, TUF, ovvero i partecipanti a patti parasociali ex art. 122, TUF, che non abbiano ottemperato, nella rispettiva qualità, agli obblighi pubblicitari prescritti non possono esercitare il diritto di voto. -----

In riferimento a tutte le possibili cause contemplate dalle vigenti disposizioni di legge, il Presidente -----

----- chiede -----

al rappresentante designato che gli eventuali deleganti in possesso di partecipazioni qualificate ovvero partecipanti a patti parasociali dichiarino suo tramite l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto e ciò con riferimento a tutte ed a ciascuna delle odierne votazioni. -----

Il Presidente: -----

- dà atto che il rappresentante designato non ha nulla da dichiarare al riguardo e che dunque non consta alcuna carenza di legittimazione in capo al alcuno degli Azionisti rappresentati; -----

- riferisce che, con comunicato diffuso in data 10 aprile 2020 e con avviso pubblicato sul quotidiano "Milano Finanza" n. 73 del 14 aprile 2020, a pagina 12, EMAK ha reso noto che avrebbe pubblicato entro il 24 aprile 2020 le domande che fossero pervenute prima dell'assemblea ex art. 127-ter, TUF, e le correlative risposte, in apposita sezione del sito internet della società; -----

- riferisce che, a sensi dell'articolo 127-ter, TUF, non sono giunte domande dagli azionisti prima dell'assemblea. -----

Con riferimento a tutti i punti posti all'odierno ordine del giorno, il Presidente ----- considerato -----

- che, come sopra ricordato, tutte le formalità pubblicitarie inerenti: -----

* le relazioni del consiglio di amministrazione per l'assemblea; -----

* la relazione sulla gestione, il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, le relazioni ex artt. 123-bis e 123-ter del TUF, la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex art. 4, D.Lgs 254/2016; la relazione del collegio sindacale, le relazioni della società di revisione, nonché i restanti documenti sottoposti all'assemblea; -----

* tutti gli altri documenti prescritti a corredo; -----

sono state adempiute a sensi di legge, di regolamento e di statuto; -----
- che il fascicolo contenente i bilanci e le relazioni è stato pubblicato a sensi
di legge sul sito della società, reso disponibile presso il meccanismo di stoc-
caggio autorizzato "eMarket STORAGE", depositato presso la sede sociale
e reso disponibile a chiunque ne abbia fatto richiesta; -----
- allo scopo di dare maggiore spazio alla eventuale discussione, -----

----- propone -----
di dare lettura esclusivamente delle proposte di deliberazione che vengono
di volta in volta sottoposte al voto dell'assemblea, come formulate in relazio-
ne ai rispettivi punti all'ordine del giorno. -----

Chiede se qualcuno si oppone. -----
Il Presidente dà atto che nessuno si oppone e quindi dispone che non si dia
lettura della documentazione sottoposta all'assemblea ma esclusivamente
delle proposte di deliberazione. -----

Terminate le operazioni preliminari, il Presidente passa alla trattazione del
primo punto posto all'ordine del giorno. -----

**1) Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al
31 dicembre 2019; relazioni del Consiglio di amministrazione, del Col-
legio Sindacale e della Società di Revisione:** -----

**1.1) Approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di e-
sercizio;** -----

**1.2) Proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed eventuale di-
stribuzione di riserve; deliberazioni inerenti e conseguenti.** -----

In conformità a quanto prescritto da CONSOB con Comunicazione n.
96003558 del 18/4/1996, il Presidente informa che il numero delle ore im-
piegate dalla società "DELOITTE & TOUCHE S.P.A." per la revisione del bi-
lancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31/12/2018 nonché per il bi-
lancio semestrale abbreviato ed i relativi compensi sono i seguenti: -----

1) Bilancio d'esercizio: ore impiegate 1.239, per un compenso di euro
97.511; -----

2) Bilancio consolidato: ore impiegate 219, per un compenso di euro
18.023; -----

3) Bilancio consolidato semestrale abbreviato: ore impiegate 380, per un
compenso di euro 29.421; -----

4) Verifica della regolare tenuta della contabilità: ore impiegate 59, per
un compenso di euro 4.587; -----

per un totale di 1.897 ore e compensi complessivi di revisione di euro
149.542. -----

Gli importi di cui sopra non sono comprensivi di spese e del contributo di vi-
gilanza. -----

Prima della lettura della proposta di approvazione della relazione sulla ge-
stione e del bilancio di esercizio, nonché di destinazione dell'utile come for-
mulata dal consiglio di amministrazione, il Presidente ricorda che il consi-
glio stesso, in data 10 aprile 2020, quanto al punto 1.2 dell'ordine del gior-
no, a scioglimento della riserva in precedenza apposta, ha confermato la
proposta, originariamente formulata e resa pubblica nei termini di legge, di
integrale destinazione a riserva dell'utile conseguito nell'esercizio 2019. ---

Come stabilito, il presidente chiede al Notaio di dare lettura della conferma-
ta proposta del consiglio di amministrazione in ordine ai punti 1.1 ed 1.2
all'ordine del giorno. -----

Il Notaio legge la proposta, riportata qui di seguito: -----

Il Consiglio di amministrazione di EMAK s.p.a. formula all'assemblea la seguente proposta di deliberazione: -----

<<L'Assemblea dei Soci di Emak S.p.A., -----
con riguardo al punto 1.1 all'ordine del giorno: -----

----- delibera -----

a) di approvare la relazione sulla gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2019, chiuso con un utile di esercizio di 2.439.010,00 Euro; -----

con riguardo al punto 1.2 all'ordine del giorno: -----

----- delibera -----

a) di destinare l'utile di esercizio di 2.439.010,00 Euro come segue: -----

- a riserva legale per 121.950,50 Euro; -----

- a riserva di utili a nuovo per tutto l'ammontare residuo.>> -----

Il Presidente comunica che la discussione si svolgerà unitariamente in ordine al primo punto all'ordine del giorno con riferimento ad entrambe le proposte di deliberazione di cui il Notaio ha dato lettura. -----

Le risposte saranno fornite dal Presidente dal Vice Presidente Aimone Burani. Il Presidente si riserva, per il caso di domande articolate o complesse, di disporre una breve sospensione dei lavori assembleari, allo scopo di raccogliere le informazioni richieste. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione in ordine al primo punto all'ordine del giorno. -----

Invita il rappresentante designato, se lo desidera, a prendere la parola, permettendo al suo intervento l'indicazione del nominativo dell'Azionista delegante nel cui interesse egli si esprime. -----

Il rappresentante designato non desidera prendere la parola. -----

Pertanto il Presidente dichiara chiusa la discussione. -----

Comunica che il rappresentante designato interviene in forza di n.37 deleghe conferite da n. 36 azionisti titolari di diritti di voto per n.122.974.385 azioni, pari al 75,014% del capitale sociale. Ha facoltà di esprimersi in modo disgiunto. -----

Pone pertanto in votazione la proposta di **approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio**, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del primo punto all'ordine del giorno. -----

Il rappresentante designato dà lettura dei nominativi degli azionisti favorevoli. -----

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 36 azionisti, conferenti n. 37 deleghe di voto per n.122.974.385 azioni pari al 100% del capitale sociale rappresentato, corrispondenti al 75.014 % del capitale sociale complessivo; -----

- contrari: n. 0 azionisti; -----

- astenuti: n. 0 azionisti; -----

- non partecipanti al voto: 0 azionisti. -----

La relazione sulla gestione e il progetto di bilancio sono approvati all'unanimità. -----

Il Presidente pone ora in votazione la **proposta di destinazione dell'utile di esercizio**, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del presente primo punto all'ordine del giorno. -----

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale. -----

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 36 azionisti, conferenti n. 37 deleghe di voto per n.122.974.385 azioni, pari al 100% del capitale sociale rappresentato, corrispondenti al 75.014 % del capitale sociale complessivo; -----

- contrari: n. 0 azionisti; -----

- astenuti: n. 0 azionisti; -----

- non partecipanti al voto: 0 azionisti. -----

La proposta di destinazione dell'utile è approvata all'unanimità. -----

Il Presidente passa al successivo **secondo punto** all'ordine del giorno. ---

2) “Presentazione della Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter, D.Lgs 58/98: -----

2.1) Approvazione con deliberazione vincolante della politica di remunerazione per gli esercizi 2019-2021; -----

2.2) Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della relazione.” -----

Il Presidente ricorda che la normativa stabilisce la struttura del documento da sottoporre all'assemblea nei termini di seguito descritti. -----

Nella prima sezione [comma 3, art. 123-ter, D.Lgs 58/98], vengono illustrati:

a) la politica della società in materia di remunerazione dei componenti 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; -----

b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. --

Il D.Lgs n. 49/2019 ha modificato ed ampliato le previgenti disposizioni, prevedendo, tra l'altro, che la relazione illustri in modo chiaro e comprensibile la politica di remunerazione perseguita dalla società e come essa contribuisca alla strategia aziendale, al perseguimento degli obiettivi di lungo termine della società ed alla sua sostenibilità. Si prevede inoltre che la politica di remunerazione venga sottoposta a deliberazione vincolante da parte dell'assemblea con la cadenza richiesta dalla durata della politica e comunque almeno ogni tre anni, ovvero in occasione della modifica di tale politica. ----

Nella seconda sezione [comma 4, art. 123-ter, D.Lgs 58/98]: -----

a) si fornisce un'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 approvata nell'esercizio di riferimento; -----

b) si illustrano analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento [nella fattispecie il 2019] a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate, distinguendo le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte nell'esercizio in chiusura ovvero in esercizi precedenti ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento. -----

Anche la seconda sezione della relazione dev'essere sottoposta all'approvazione dell'assemblea, con deliberazione questa volta di carattere non vincolante. -----

Essendosi convenuto di omettere la lettura della relazione, il Presidente

chiede al Notaio di dare lettura della sola proposta di deliberazione assembleare avanzata dal consiglio di amministrazione. -----

Il Notaio legge la proposta, riportata qui di seguito: -----

<<[Il Consiglio di amministrazione] propone [...] l'approvazione da parte dell'Assemblea del seguente partito di deliberazione: -----

<<L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Emak S.p.A., vista la Relazione sulla remunerazione, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter, D.Lgs 58/98, nonché dell'art. 84-quater del Regolamento E-mittenti, per delibera Consob n. 11971/1999, -----
in relazione a quanto previsto dal comma 3-bis, art. 123-ter, D.Lgs 58/98, -----

delibera -----

1) l'approvazione della politica di remunerazione, come proposta dal consiglio di amministrazione per il periodo 2019-2021; -----
in relazione a quanto previsto dal comma 6, art. 123-ter, D.Lgs 58/98, -----

delibera -----

2) l'approvazione della seconda sezione della relazione sulla remunerazione, predisposta ex art. 123-ter, D.Lgs 58/98. >> -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione in ordine al secondo punto all'ordine del giorno. -----

Invita a questo punto il rappresentante designato, se lo desidera, ad intervenire, premettendo al suo intervento l'indicazione del nominativo dell'Azionista delegante -----

Il rappresentante designato non desidera prendere la parola. -----

Pertanto il Presidente dichiara chiusa la discussione. -----

Conferma che il rappresentante designato interviene in forza di deleghe da n.37 deleghe conferite da n.36 azionisti, titolari di diritti di voto per n.122.974.385 azioni, pari al 75,014% del capitale sociale. Ha facoltà di esprimersi in modo disgiunto. -----

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del consiglio di amministrazione di approvazione della politica di remunerazione, che il Notaio ha letto poc'anzi. -----

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale. -----

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

favorevoli: n. 22 azionisti conferenti n.23 deleghe di voto, per n.118.630.866 azioni, pari al 96,468% del capitale rappresentato, corrispondenti al 72,365% del capitale sociale complessivo; -----

contrari: n.14 azionisti, conferenti n.14 deleghe di voto, per n. 4.343.519 azioni corrispondenti al 2,650% del capitale sociale complessivo; -----

astenuti: n. 0 azionisti; -----

non partecipanti al voto: n. 0 azionisti. -----

La politica di remunerazione, come proposta dal consiglio di amministrazione per il periodo 2019-2021, è approvata a maggioranza. -----

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del consiglio di amministrazione di approvazione della seconda sezione della relazione sulla remunerazione, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del presente secondo punto all'ordine del giorno. -----

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale. -----

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 36 azionisti conferenti n. 37 deleghe di voto per n.122.974.385 azioni pari al 100% del capitale sociale rappresentato, corrispondenti al 75,014 % del capitale sociale complessivo; -----

- contrari: n. 0 azionisti; -----

- astenuti: n. 0 azionisti; -----

- non partecipanti al voto: 0 azionisti. -----

La seconda sezione della relazione sulla remunerazione, come da proposta del consiglio di amministrazione è approvata all'unanimità. -----

Il Presidente passa alla trattazione del successivo **terzo punto** all'ordine del giorno. -----

3) Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti. -----

Prima della lettura della proposta di cui al terzo punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che il consiglio di amministrazione, in data 10 aprile 2020, a seguito dell'emanazione del DL n. 23 del 8 aprile 2020, ha modificato la sua originaria proposta all'assemblea, nel senso di richiedere ora semplicemente la revoca della vigente autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, conferita al consiglio dall'assemblea in data 30 aprile 2019. Di tale riformata proposta la società ha dato notizia nei tempi e nei modi prescritti dall'art. 126-bis, comma 2, TUF. -----

Il Presidente chiede pertanto al Notaio di dare lettura, come stabilito, esclusivamente della definitiva proposta del consiglio di amministrazione. -----

Il Notaio legge la proposta, riportata qui di seguito: -----

Signori Azionisti, il Consiglio di amministrazione di EMAK SPA Vi propone di assumere la seguente deliberazione: -----

<<L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Emak S.p.A., vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione, -----

delibera -----

di revocare, a decorrere dalla data della presente delibera e per la parte non ancora eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, adottata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2019.>> -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione in ordine al terzo punto all'ordine del giorno. -----

Invita a questo punto il rappresentante designato, se lo desidera, ad intervenire, premettendo al suo intervento l'indicazione del nominativo dell'Azionista delegante. -----

Il rappresentante designato non desidera prendere la parola. -----

Pertanto il Presidente dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno. -----

Conferma che il rappresentante designato interviene in forza di deleghe da n.37 deleghe conferite da n.36 azionisti, titolari di diritti di voto per n.122.974.385 azioni, pari al 75,014% del capitale sociale. Ha facoltà di esprimersi in modo disgiunto. -----

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta di deliberazione avanzata dal consiglio di amministrazione, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del presente terzo punto all'ordine del giorno. -----

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale. -----

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

favorevoli: n. 20 azionisti, conferenti n. 21 deleghe di voto, per n.113.612.785 azioni, pari al 92,387% del capitale rappresentato, corrispondenti al 69,304% del capitale sociale complessivo; -----

contrari: n. 0 azionisti; -----

astenuti: n. 16 azionisti, conferenti n. 16 deleghe di voto, per n.9.361.600 azioni, pari al 7,613% del capitale rappresentato, corrispondenti a 5,711% del capitale sociale complessivo; -----

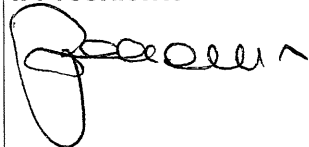
non partecipanti al voto: n.0 azionisti. -----

La proposta del consiglio di amministrazione di revoca dell'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, conferita in data 30 aprile 2019 è approvata a maggioranza. -----

Null'altro essendovi a deliberare, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore dieci e minuti cinquantacinque e ringrazia tutti gli intervenuti -----

Il presente verbale viene sottoscritto a norma di legge dal Presidente dell'Assemblea e dal Segretario. -----

Il Presidente



Il Segretario -----



EMAK S.P.A. - Assemblea ordinaria dei soci del 29 APRILE 2020

	N° deleghe	Deleghe/subdeleghe confermate				Deleghe/subdeleghe non accettate			
		Azioni	%	Voti	%	Azioni	%	Voti	%
RD - art. 135 undecies TUF	3	106.895.000	65,206%	106.895.000	65,206%	0	0,000%	0	0,000%
Ord - art 135 novies TUF	34	16.079.385	9,808%	16.079.385	9,808%	0	0,000%	0	0,000%
TOTALE	37	122.974.385	75,014%	122.974.385	75,014%	0	0,000%	0	0,000%

G
W

EMAK S.P.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 APRILE 2020

Rendiconto sintetico delle votazioni

ai sensi dell'art.125-quater, comma 2 del d.Lgs. 58/98

Punto 1.1 ordinaria - Approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,00%	75,014%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,00%	75,014%
Favorevoli	122.974.385	100,00%	75,014%
Contrari	0	0,00%	0,000%
Astenuti	0	0,00%	0,000%
Non Votanti	0	0,00%	0,000%
Totale	122.974.385	100,00%	75,014%



Punto 1.2 ordinaria - Proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed eventuale distribuzione di riserve; deliberazioni inerenti e conseguenti

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,00%	75,014%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,00%	75,014%
Favorevoli	122.974.385	100,00%	75,014%
Contrari	0	0,00%	0,000%
Astenuti	0	0,00%	0,000%
Non Votanti	0	0,00%	0,000%
Totale	122.974.385	100,00%	75,014%

Punto 2.1 ordinaria - Approvazione con deliberazione vincolante della politica di remunerazione per gli esercizi 2019-2021

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,00%	75,014%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,00%	75,014%
Favorevoli	118.630.866	96,47%	72,365%
Contrari	4.343.519	3,53%	2,649%
Astenuti	0	0,00%	0,000%
Non Votanti	0	0,00%	0,000%
Totale	122.974.385	100,00%	75,014%

②

✓

Punto 2.2 ordinaria - Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della relazione

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,00%	75,014%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,00%	75,014%
Favorevoli	122.974.385	100,00%	75,014%
Contrari	0	0,00%	0,000%
Astenuti	0	0,00%	0,000%
Non Votanti	0	0,00%	0,000%
Totale	122.974.385	100,00%	75,014%

**Punto 3 ordinaria - Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie;
deliberazioni inerenti e conseguenti**

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,00%	75,014%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,00%	75,014%
Favorevoli	113.612.785	92,39%	69,304%
Contrari	0	0,00%	0,000%
Astenuti	9.361.600	7,61%	5,710%
Non Votanti	0	0,00%	0,000%
Totale	122.974.385	100,00%	75,014%

e ✓

EMAK S.P.A.

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2020

Punto 1.1 ordinaria - Approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	122.974.385	100,000%	75,014%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	122.974.385	100,000%	75,014%

ESITO VOTAZIONE

Punto 1.1 ordinaria - Approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANNE RAY FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		95.900	0,058	F
2	MARGARET A. CARGILL FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		68.400	0,042	F
3	RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSPORT AUTHORITY EMPLOYEES THE RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		85.900	0,052	F
4	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		13.110	0,008	F
5	CHALLENGE ITALIAN EQUITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		153.330	0,094	F
6	CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		119.200	0,073	F
7	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.091.783	0,666	F
8	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		853.899	0,521	F
9	ALLIANZGI-FONDS DSPT		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		34.800	0,021	F
10	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		4.311.725	2,630	F
11	FIDELITY PURIT TR HID SER INTRINSIC OPP		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		600.000	0,366	F
12	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BEN PL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		682.719	0,416	F
13	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		10.930	0,007	F
14	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		549	0,000	F
15	FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY FLEX INTRINSIC OPPORT FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		409	0,000	F
16	FIDELITY NORTHSTAR FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.000.000	1,220	F
17	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LOW PRICED STOCK K6 FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		315.882	0,193	F
18	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		38.591	0,024	F
19	GOVERNMENT OF NORWAY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		308.630	0,188	F
20	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		950.109	0,590	F
21	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		6.518	0,004	F
22	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		75	0,000	F
23	GREATLINK SUPREME ACADIAN		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		484	0,000	F
24	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		30.578	0,019	F
25	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.515	0,014	F
26	ISHARES VII PLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		26.710	0,016	F
27	AQR FUNDS AQR MULT-ASSET FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.742	0,001	F
28	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.945.000	1,186	F
29	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.035.000	0,631	F
30	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.063	0,014	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		28.372	0,017	F
32	EXELON CORPORATION EMPLOYEES BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		8.195	0,005	F
33	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.802	0,002	F
34	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PWS GROUP INC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.211.465	0,739	F
35	YAMA SPA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		106.855.000	65,181	F

	AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	122.974.385	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	122.974.385	100,000%




EMAK S.P.A.

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2020

Punto 1.2 ordinaria - Proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed eventuale distribuzione di riserve; deliberazioni inerenti e conseguenti

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	122.974.385	100,000%	75,014%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	122.974.385	100,000%	75,014%



ESITO VOTAZIONE

unto 1.2 ordinaria - Proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed eventuale distribuzione di riserve; deliberazioni inerenti e conseguenti

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANNE RAY FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		95.900	0,058	F
2	MARGARET A. CARGILL FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		68.400	0,042	F
3	RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSAUTHORITY EMPLOYEES THE RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		85.900	0,052	F
4	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		13.110	0,008	F
5	CHALLENGE ITALIAN EQUITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		153.330	0,094	F
6	CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		119.200	0,073	F
7	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.091.733	0,666	F
8	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		853.899	0,521	F
9	ALLANZGI-FONDS DSPT		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		34.800	0,021	F
10	FIDELITY PURITAN TR LOW PRICE STOCK FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		4.311.725	2,630	F
11	FIDELITY PURIT TR FID SER INTRINSIC OPP		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		600.000	0,366	F
12	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BEN PL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		682.719	0,416	F
13	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		10.930	0,007	F
14	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		549	0,000	F
15	FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY FLEX INTRINSIC OPPORT FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		409	0,000	F
16	FIDELITY NORTHSTAR FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.000.000	1,220	F
17	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LOW PRICED STOCK K6 FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		315.882	0,193	F
18	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		38.591	0,024	F
19	GOVERNMENT OF NORWAY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		308.630	0,188	F
20	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		950.109	0,580	F
21	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		6.518	0,004	F
22	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		75	0,000	F
23	GREATLINK SUPREME ACADIAN		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		484	0,000	F
24	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		30.578	0,019	F
25	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.515	0,014	F
26	ISHARES VII PLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		26.710	0,016	F
27	AQR FUNDS-AQR MULT-ASSET FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.742	0,001	F
28	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.945.000	1,188	F
29	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.035.000	0,631	F
30	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.063	0,014	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		28.372	0,017	F
32	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		8.195	0,005	F
33	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.802	0,002	F
34	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.211.465	0,739	F
35	YAMA SPA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		106.855.000	65,181	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	122.974.385	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	122.974.385	100,000%

EMAK S.P.A.

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2020

Punto 2.1 ordinaria - Approvazione con deliberazione vincolante della politica di remunerazione per gli esercizi 2019-2021

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	118.630.866	96,468%	72,365%
Contrari	4.343.519	3,532%	2,650%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	122.974.385	100,000%	75,014%



ESITO VOTAZIONE

Punto 2.1 ordinaria - Approvazione con deliberazione vincolante della politica di remunerazione per gli esercizi 2019-2021

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANNE RAY FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		95.900	0,058	F
2	MARGARET A. CARGILL FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		68.400	0,042	F
3	RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSPORT AUTHORITY EMPLOYEES THE RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		85.900	0,052	F
4	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		13.110	0,008	F
5	CHALLENGE ITALIAN EQUITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		153.330	0,094	F
6	CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		119.200	0,073	F
7	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		1.091.783	0,666	F
8	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		853.899	0,521	F
9	ALLIANZGI-FONDS DSPT		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		34.800	0,021	F
10	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		4.311.725	2,630	F
11	FIDELITY PURIT TR FID SER INTRINSIC OPP		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		600.000	0,366	F
12	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BEN PL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		682.719	0,416	F
13	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		10.930	0,007	F
14	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		549	0,000	F
15	FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY FLEX INTRINSIC OPPORT FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		409	0,000	F
16	FIDELITY NORHSTAR FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		2.000.000	1,220	F
17	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LOW PRICED STOCK K6 FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		315.882	0,193	F
18	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		38.591	0,024	F
19	GOVERNMENT OF NORWAY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		308.630	0,198	F
20	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		950.109	0,590	F
21	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		6.518	0,004	C
22	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		75	0,000	C
23	GREATLINK SUPREME ACADIAN		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		484	0,000	C
24	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		30.578	0,019	C
25	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		23.515	0,014	C
26	ISHARES VII PLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		26.710	0,016	C
27	AQR FUNDS-AQR MULTI-ASSET FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		1.742	0,001	C
28	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		1.945,000	1,186	C
29	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		1.035,000	0,631	C
30	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		23.063	0,014	C
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		28.372	0,017	C
32	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		8.195	0,005	C
33	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		2.802	0,002	C
34	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		1.211,465	0,739	C
35	YAMA SPA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOLI		106.855,000	65,181	F

	AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	118.630.866	96,468%
CONTRARI	4.343.519	3,532%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	122.974.385	100,000%



ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U
1	ANNE RAY FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		95.900	0,058	10:00					
2	MARGARET A. CARGILL FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		68.400	0,042	10:00					
3	RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIAUTHORITY EMPLOYEES THE RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		85.900	0,052	10:00					
4	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		13.110	0,008	10:00					
5	CHALLENGE ITALIAN EQUITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		153.330	0,094	10:00					
6	CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		119.200	0,073	10:00					
7	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.091.783	0,666	10:00					
8	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		853.889	0,521	10:00					
9	ALLIANZGH-FONDS DSPT		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		34.800	0,021	10:00					
10	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		4.311.725	2,630	10:00					
11	FIDELITY PURIT TR FID SER INTRINSIC OPP		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		600.000	0,366	10:00					
12	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BEN PL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		682.719	0,416	10:00					
13	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		10.930	0,007	10:00					
14	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		549	0,000	10:00					
15	FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY FLEX INTRINSIC OPPORT FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		409	0,000	10:00					
16	FIDELITY NORTSTAR FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.000.000	1,220	10:00					
17	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LOW PRICED STOCK K&B FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		315.882	0,193	10:00					
18	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		38.591	0,024	10:00					
19	GOVERNMENT OF NORWAY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		308.630	0,188	10:00					
20	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		950.109	0,580	10:00					
21	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		6.518	0,004	10:00					
22	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		75	0,000	10:00					
23	GREATLINK SUPREME ACADIAN		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		484	0,000	10:00					
24	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		30.578	0,019	10:00					
25	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.515	0,014	10:00					
26	ISHARES VII PLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		26.710	0,016	10:00					
27	AQR FUNDS-AQR MULTI-ASSET FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.742	0,001	10:00					
28	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.945.000	1,186	10:00					
29	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.035.000	0,631	10:00					
30	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.063	0,014	10:00					
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		28.372	0,017	10:00					
32	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		8.195	0,005	10:00					
33	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.802	0,002	10:00					
34	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.211.465	0,739	10:00					
35	YAMA SPA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		106.855.000	65,181	10:00					
36	SALSAPARIGLIA MARZIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		40.000	0,024	10:00					

Totale azioni in proprio	0
Totale azioni per delega	122.974.385
Totale generate azioni	122.974.385
% sulle azioni ord.	75,014

persone partecipanti all'assemblea: 1

Comunicazione n. 1
ore: 10:00

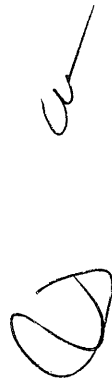
EMAK S.P.A.

Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2020

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 36 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 122.974.385 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 75,014 % di n. 163.934.835 azioni ordinarie.

Persone partecipanti all'assemblea: 1



EMAK S.P.A.

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2020

Punto 2.2 ordinaria - Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della relazione

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	122.974.385	100,000%	75,014%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	122.974.385	100,000%	75,014%



ESITO VOTAZIONE

Punto 2.2 ordinaria - Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della relazione

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANNE RAY FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		95.900	0,058	F
2	MARGARET A. CARGILL FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		68.400	0,042	F
3	RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES THE RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		85.900	0,052	F
4	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		13.110	0,008	F
5	CHALLENGE ITALIAN EQUITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		153.330	0,094	F
6	CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		119.200	0,073	F
7	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.091.783	0,666	F
8	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		853.899	0,521	F
9	ALLIANZGI-FONDS DSPT		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		34.800	0,021	F
10	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		4.311.725	2,630	F
11	FIDELITY PURIT TR FID SER INTRINSIC OPP		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		600.000	0,366	F
12	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BEN PL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		682.719	0,416	F
13	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		10.930	0,007	F
14	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		549	0,000	F
15	FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY FLEX INTRINSIC OPPORT FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		409	0,000	F
16	FIDELITY NORTHSTAR FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.000.000	1,220	F
17	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LOW PRICED STOCK K6 FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		315.882	0,193	F
18	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		38.591	0,024	F
19	GOVERNMENT OF NORWAY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		308.630	0,188	F
20	OSTRUM ACTIONS EURO MIGRO CAPS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		950.109	0,580	F
21	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		6.518	0,004	F
22	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		75	0,000	F
23	GREATLINK SUPREME ACADIAN		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		484	0,000	F
24	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		30.578	0,019	F
25	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.515	0,014	F
26	ISHARES VII PLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		26.710	0,016	F
27	AQR FUNDS-AQR MULTIASSET FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.742	0,001	F
28	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.945.000	1,186	F
29	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.035.000	0,631	F
30	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.063	0,014	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		28.372	0,017	F
32	EXELON CORPORATION EMPLOYEES BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		8.195	0,005	F
33	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.802	0,002	F
34	DEFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.211.465	0,739	F
35	YAMA SPA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		106.855.000	65,181	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	122.974.385	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	122.974.385	100,000%




EMAK S.P.A.

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2020

Punto 3 ordinaria - Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	122.974.385	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	122.974.385	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	113.612.785	92,387%	69,304%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	9.361.600	7,613%	5,711%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	122.974.385	100,000%	75,014%



ESITO VOTAZIONE

Punto 3 ordinaria - Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANNE RAY FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		95.900	0,058	A
2	MARGARET A. CARGILL FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		68.400	0,042	A
3	RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSPORT AUTHORITY EMPLOYEES THE RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		85.900	0,052	A
4	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		13.110	0,008	A
5	CHALLENGE ITALIAN EQUITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		153.330	0,094	A
6	CHARLES STEWART MOTT FOUNDATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		119.200	0,073	A
7	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.091.783	0,666	A
8	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		853.899	0,521	A
9	ALLIANZGI-FONDS DSPRT		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		34.800	0,021	A
10	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		4.311.725	2,630	A
11	FIDELITY PURIT TR FID SER INTRINSIC OPP		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		600.000	0,366	A
12	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BEN PL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		882.719	0,416	A
13	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		10.930	0,007	F
14	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		549	0,000	F
15	FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY FLEX INTRINSIC OPPORT FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		409	0,000	F
16	FIDELITY NORTHSTAR FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.000.000	1,220	F
17	FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY LOW PRICED STOCK K6 FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		315.882	0,193	F
18	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		38.591	0,024	F
19	GOVERNMENT OF NORWAY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		308.630	0,188	F
20	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		950.109	0,580	F
21	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		6.518	0,004	F
22	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		75	0,000	F
23	GREATLINK SUPREME ACADIAN		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		484	0,000	F
24	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		30.578	0,019	F
25	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.515	0,014	F
26	ISHARES VII PLC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		26.710	0,016	F
27	AQR FUNDS-AQR MULTIFASSET FUND		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.742	0,001	F
28	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.945.000	1,186	F
29	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SYLLUPPO ITALIA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.035.000	0,631	F
30	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSEDIM INT SMALL COMPANY PTF		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		23.063	0,014	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		28.372	0,017	A
32	EXELION CORPORATION EMPLOYEES BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		8.195	0,005	A
33	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		2.802	0,002	A
34	DEFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		1.211.465	0,739	A
35	YAMA SPA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BIANCHI NICOL		106.855.000	65,181	F

	AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	113.612.785	92,387%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	9.361.600	7,613%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	122.974.385	100,000%

