



Repertorio n. 21.841 -----Raccolta n. 12.275

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

della società "MARR S.P.A." con sede in Rimini (RN).

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici, il giorno diciannove del mese di aprile

19 aprile 2013

Alle ore 11,00 (ore undici).

In Castelvetro di Modena, Via Modena n. 53.

Innanzitutto me dott. proc. GUIDO VELLANI, Notaio residente in Modena ed iscritto presso il Collegio Notarile di Modena, è comparso il signor:

- **RAVANELLI UGO**, nato a Montodine (CR) il 3 febbraio 1954 e domiciliato per la carica in Rimini (RN), Via Spagna n. 20, codice fiscale RVN GUO 54B03 F681H, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "**MARR S.P.A.**", con sede in Rimini (RN), Via Spagna n. 20, capitale sociale di euro 33.262.560 (trentatremilioniduecentosessantaduemilacinquecentosessanta) interamente versato, codice fiscale 01836980365, iscritta al n. 276618 del Repertorio Economico Amministrativo del Registro Imprese di Rimini (RN).

Detto comparso, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certo, a norma dell'articolo 11 dello Statuto Sociale assume la presidenza dell'assemblea e, ai sensi dell'articolo 12, chiama a redigere il verbale dell'Assemblea me Notaio, presente alla riunione in quanto preventivamente contattato.

Il Presidente informa che l'odierna Assemblea è stata convocata con avviso pubblicato in data 19 marzo 2013 sul sito internet della società, diffuso tramite il circuito SDIR (Sistema di Diffusione Informazioni Regolamentate) e pubblicato in estratto sul quotidiano "MF", con il seguente ordine del giorno:

- 1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 e Relazione sulla Gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 2. Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123 ter D. Lgs. n. 58/1998; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Il Presidente comunica le seguenti presenze, oltre ad esso comparso, dei componenti il Consiglio di Amministrazione:

- Pierpaolo Rossi, Amministratore Delegato: presente:
- Illias Aratri, Consigliere: presente:
- Alfredo Aureli, Consigliere: assente giustificato:
- Giosuè Boldrini, Consigliere: presente:
- Claudia Cremonini, Consigliere: presente:
- Vincenzo Cremonini, Consigliere: presente:
- Paolo Ferrari, Consigliere: presente:
- Giuseppe Lusignani, Consigliere: presente.

Il Presidente comunica le seguenti presenze dei Sindaci effettivi signori:

- Ezio Maria Simonelli, Presidente: presente:
- Marinella Monterumisi, Sindaco Effettivo: presente:
- Davide Muratori, Sindaco Effettivo: presente.

Registrato a Modena  
in data 23/04/2013  
al n. 5192  
serie 1T  
Esatti euro 324,00

Il Presidente comunica che all'assemblea sono intervenuti n. 132 (centotrentadue) soggetti titolari del diritto di voto, rappresentanti, in proprio o per delega, n. 47.482.417 (quarantasettemilioni quattrocentottantadue mila quattrocentodiciassette) azioni ordinarie, pari al 71,375% (settantuno virgola trecentosessantacinque per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilioni cinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea validamente costituita ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente si riserva di comunicare durante lo svolgimento dell'assemblea e comunque prima di ciascuna votazione i dati definitivi circa i soggetti titolari del diritto di voto presenti e il numero delle azioni rappresentate con i relativi voti e, pertanto, prego coloro che dovessero assentarsi di volerlo far constare all'uscita della sala.

Il Presidente porta a conoscenza dell'assemblea e dà atto:

- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno nè di proposta di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126 bis del D.Lgs 58/1998;

- che all'unica serie di domande posta alla Società, prima dell'odierna assemblea, ai sensi art. 127 ter TUF dall'azionista signor Carlo Fabris verrà data risposta nel corso della odierna Assemblea;

- che, come risulta dall'avviso di convocazione, la Società ha designato l'Avvocato Lucia Serra, dirigente della Società, a svolgere la funzione di rappresentante designato ai sensi dell'art. 135 undecies D.L. 58/1998 e pertanto nel caso si verificino circostanze ignote ovvero in caso di modifica o integrazione delle proposte presentate alla assemblea non esprimerà un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni;

- che sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dal Regolamento CONSOB n. 11971/1999;

- che nei termini di legge e regolamentari sono stati depositati e messi a disposizione del pubblico presso la sede e sul sito internet della Società:

- le relazioni e le proposte degli Amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno;

- la Relazione finanziaria annuale 2012 comprendente il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2012, la relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, i rispettivi attestati di cui all'art. 154-bis comma 5 D.Lgs 58/1998 e le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione;

- la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dall'art. 123 bis D.Lgs 58/1998;

- la Relazione sulla remunerazione ex art. 123 ter D. Lgs. n. 58/1998.

I suddetti documenti sono stati consegnati ai partecipanti alla

presente Assemblea.

Inoltre presso la sede della Società sono stati depositati i dati dell'ultimo bilancio delle società controllate di cui all'art. 2429 del codice civile;

- che le comunicazioni effettuate dagli intermediari autorizzati ai fini dell'intervento in assemblea sono state rilasciate ai sensi delle vigenti disposizioni;

- che è stata verificata la rispondenza delle deleghe degli intervenuti;

- che, come previsto dall'art. 2 del Regolamento delle assemblee, assistono all'assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della società e rappresentanti della società di revisione;

- che in sala è in funzione un impianto di registrazione al fine di agevolare la verbalizzazione.

Il Presidente dichiara inoltre:

- che il capitale sociale è di euro 33.262.560 (trentatremilioni duecentosessantaduemilacinquecentosessanta), suddiviso in n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentotenti) azioni ordinarie da nominali euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna;

- che la società detiene attualmente n. 705.647 (settecentocinquemilaseicentoquarantasette) azioni proprie pari a circa l'1,06% (uno virgola zero sei per cento) del capitale sociale, senza diritto di voto, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile;

- che il numero degli azionisti, in base all'ultima rilevazione del 16 aprile 2013 è di circa 4.600 (quattromilaseicento) di cui n. 275 (duecentosettantacinque) residenti all'estero;

- che alla data odierna, gli azionisti di Marr S.p.A. che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

- Luigi Cremonini per il tramite di Cremonini S.p.A.: n. azioni 33.644.533 (trentatremilione seicentoquarantaquattromilacinquecentotrentatré), pari al 50,574% (cinquanta virgola cinquecentosettantaquattro per cento);

- Allianz Global Investor Fund, n. azioni 2.559.378 (duemilionicinquecentocinquantanovemilatrecentosettantotto), pari al 3,847% (tre virgola ottocentoquarantasette per cento);

- Standard Life Investment Company European Equity Income Fund, n. azioni 2.188.785, pari al 3,290% (tre virgola duecentonovanta per cento);

- Norges Bank (controllata dal Governo di Norvegia): n. azioni 1.949.061 (unmilionenovecentoquarantanovemilasessantuno), pari al 2,930% (due virgola novecentotrenta per cento);

- Gartmore Investment Management PLC Gestione del risparmio: n. azioni 1.833.474 (unmilioneottocentotrentatremilaquattrocentosettantaquattro), pari al 2,756% (due virgola settecentocinquantasei per cento);

- Artisan Partners Limited Partnership Gestione del risparmio: n. azioni 1.335.514 (unmillionetrecentotrentacinquemilacinquecentoquattordici), pari al 2,008% (due virgola zero zero otto per cento);
- che l'azionista "Allianz Global Investors Fund" portatore di n. 2.559.378 (duemilionicinquecentocinquantanovemilatrecento-settantotto) azioni pari al 3,847% (tre virgola ottocentoquarantasette per cento) del capitale sociale, ha dichiarato di essere esonerato, nella sua qualità di "collective investment fund", dalla comunicazione ex art. 120 del D.Lgs. 58/1998;
- che l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale dell'assemblea;
- che, per quanto consta alla società, non esistono patti parasociali come previsti dall'art. 122 del D.Lgs 58/1998;
- che nel verbale dell'assemblea saranno inseriti i nominativi dei soggetti titolari del diritto di voto che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti o si sono allontanati prima di una votazione.

Il Presidente richiede formalmente che:

- i partecipanti all'assemblea odierna dichiarino l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge;
- i soggetti titolari del diritto di voto, in proprio o per delega, che intendono esprimere voto contrario, od astenersi dal voto, si presentino al banco della presidenza declinando le loro generalità, in modo che possano essere identificati e che la relativa dichiarazione di voto contrario o di astensione possa risultare dal verbale, ai sensi dell'Allegato 3E al Regolamento CONSOB n. 11971/1999.

Il Presidente comunica infine che, ai sensi dell'art. 6, punto 6, del Regolamento delle Assemblee, la durata massima di ciascun intervento sarà di tre minuti, e che la durata massima di ciascuna replica sarà di un minuto.

**Primo argomento all'ordine del giorno:**

**"Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 e Relazione sulla Gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti."**

Passando quindi alla trattazione del primo argomento dell'ordine del giorno, il Presidente, in considerazione del fatto che tutta la documentazione di bilancio è stata depositata a norma di legge, messa a disposizione sul sito internet della società anche in lingua inglese, distribuita a tutti i presenti, propone all'assemblea, al fine di lasciare più tempo alla discussione ed in mancanza di osservazioni, che vengano illustrate soltanto le parti più significative della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, omettendo la lettura integrale del Bilancio di esercizio e dei relativi allegati.

Il Presidente dà atto che sono attualmente intervenuti in assemblea n. 134 (centotrentaquattro) soggetti titolari del diritto di voto, rappresentanti, in proprio o per delega, n. 47.484.417 (qua-

rantasettemilioni quattrocentottantaquattromilaquattrocentodiciassette) azioni ordinarie, pari al 71,378% (settantuno virgola trecentosettantotto per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale, essendo le ore 11,12 (ore undici e minuti dodici).

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato, signor Pierpaolo Rossi, affinché illustri i punti salienti della relazione.

Prende la parola il signor Pierpaolo Rossi, il quale dà lettura delle parti più significative della relazione degli Amministratori.

Il Presidente dà quindi lettura delle parti salienti della relazione della Società di revisione.

A completamento della comunicazione relativa all'operato della società di revisione per l'esercizio 2012 il Presidente segnala in base alle norme CONSOB, che i corrispettivi per l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato nonché di revisione contabile limitata della relazione semestrale sono di euro 98.573 (novantottomilacinquecentosettantatré), oltre al rimborso delle spese vive sostenute e del contributo Consob.

Infine il Presidente dà lettura del numero di ore impiegate dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A. in relazione ai predetti incarichi:

- bilancio di esercizio: ore 777 (settecentosettantasette);
  - bilancio consolidato: ore 517 (cinquecentodiciassette);
  - relazione semestrale: ore 295 (duecentonovantacinque);
- per complessive ore 1.589 (millecinquecentottantanove).

Il Presidente cede quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale dott. Ezio Maria Simonelli affinché dia lettura della relazione del Collegio stesso.

Prende la parola il dott. Ezio Maria Simonelli, Presidente del Collegio Sindacale, il quale illustra sinteticamente la relazione del Collegio Sindacale, formulata e trasmessa alla società in data 29 marzo 2013.

Il Presidente infine dà lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione relativamente all'approvazione del bilancio e alla destinazione dell'utile:

*“Signori Azionisti,*

*Vi invitiamo ad approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012, unitamente alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.*

*Inoltre Vi proponiamo di:*

- a) destinare l'utile di esercizio di Euro 48.764.955 come segue:*
  - dividendo di Euro 0,58 per ogni azione ordinaria avente diritto, escluse le azioni proprie in portafoglio alla data di stacco della cedola;*
  - accantonamento a Riserva straordinaria dell'importo residuo;*
- b) porre in pagamento il dividendo alla data del 30 maggio 2013 con stacco della cedola (n. 9) alla data del 27 maggio 2013, così come regolamentato da Borsa Italiana.*

*Il Consiglio di Amministrazione, quanto sopra premesso e considerato, propone di mettere quindi in votazione la Relazione degli Amministratori, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 che si chiude con un utile di Euro 48.764.955 e di approvare la seguente proposta di deliberazione:*

*“L’assemblea degli azionisti, preso atto della Relazione degli Amministratori, nonché delle Relazioni del Collegio sindacale e della Società di Revisione*

*delibera*

*di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 e la Relazione degli Amministratori sull’andamento della gestione;*

*- di assegnare un dividendo di Euro 0,58 per ogni azione ordinaria avente diritto, escluse le azioni proprie in portafoglio alla data di stacco della cedola;*

*- di accantonare a Riserva straordinaria l’importo residuo;*

*- di porre in pagamento il dividendo alla data del 30 maggio 2013 con stacco della cedola (n. 9) alla data del 27 maggio 2013, così come regolamentato da Borsa Italiana.”*

Il Presidente apre la discussione sul primo punto all’ordine del giorno ed invita i soggetti titolari del diritto di voto che desiderano intervenire su detto argomento, di comunicare il proprio nominativo.

Chiede la parola l’azionista signor Franco Borlenghi, il quale esprime il proprio compiacimento per i risultati molto positivi raggiunti nonostante la lunga crisi che ha colpito il Paese; dichiara di ritenere molto buono il dividendo proposto quest’anno, sottolineando che investire in società che continuano a staccare generose cedole diventa sempre più conveniente nel medio e lungo termine in quanto offre garanzie di sostenibilità del dividendo nel tempo; esprime compiacimento per il fatto che il gruppo Cremonini, pur avendo ceduto ad investitori istituzionali 5,5 milioni di azioni Marr sia restato comunque l’azionista di maggioranza; chiede se sia allo studio l’emissione di Corporate Bond da destinare ad investitori istituzionali ed internazionali; chiede quali siano le previsioni di crescita e di sviluppo della società.

Il Presidente propone di raggruppare gli interventi e poi fornire risposte cumulative alle domande.

Chiede la parola l’azionista signor Oreste Maresca, il quale esprime il proprio compiacimento per l’andamento del titolo; chiede chiarimenti in merito alla cessione da parte di Cremonini dell’8,27% delle azioni Marr; si augura che Cremonini, cui esprime la propria fiducia, mantenga la governance di Marr.

Chiede la parola l’azionista signor Giorgio Gola, il quale evidenzia come Marr presenti anche quest’anno un buon bilancio, che consente, in un periodo di crisi globale, di aumentare l’ammontare del dividendo ordinario; chiede le cause delle lievi flessioni del bilancio consolidato in termini di fatturato ed utili; chiede chiarimenti in merito alle voci "accantonamenti e svalutazioni" e "proventi ed oneri finanziari"; chiede spiegazioni in merito

alla vendita di 5 milioni di azioni Marr da parte della società controllante Cremonini Spa, ed all'affitto di Scapa Italia Spa, che dichiara di considerare un'ottima operazione, e della quale chiede quali siano i risultati attesi; esprime i propri complimenti a tutto il Consiglio Direttivo.

Chiede la parola l'azionista signor Rino Fornasari, il quale esprime il proprio compiacimento per l'aumento, anche quest'anno, della cedola, e ringrazia di ciò la dirigenza e le maestranze; dichiara di apprezzare la recente vendita del 5% della quota di controllo che ha contribuito a rendere più appetibile il valore del titolo.

Chiede la parola l'azionista signor Giacomo Fragapane, il quale elogia l'operato del Consiglio di Amministrazione per i risultati conseguiti.

Chiede la parola l'azionista signor Davide Reale, il quale esprime apprezzamento per la profittabilità dell'azienda, ed ascrive il lievissimo rallentamento dell'utile netto al fatto che la società, operativa e seriamente gestita, opera nel territorio nazionale; chiede un resoconto dell'attività nel settore della Pubblica Amministrazione; chiede chiarimenti sulle strategie aziendali in funzione dell'indebitamento, sulle due partecipazioni svalutate "Marr Foodservice Iberica" ed "Emi.Gel", sulle modalità di vendita degli automezzi, sui debiti finanziari non correnti, e sugli strumenti finanziari derivati; si complimenta per i risultati ottenuti.

Chiede la parola l'azionista signor Gianfranco Caradonna, il quale si compiace del bilancio, che confuta la teoria che in questo periodo possano andare bene solo le aziende che esportano, e che egli ritiene ascrivibile alla flessibilità del modello di business che permette di contrastare gli andamenti del mercato e di aggiungere quote di mercato; ritiene inoltre costituire altre anomalie sia il fatto che il leader del mercato vada bene nelle crisi del mercato, sia il fatto che il personale non sia stato ridotto; chiede chiarimenti in merito all'incidenza dell'aumento del costo del carburante, ai tempi di pagamenti anche con i privati; esprime curiosità in merito alla vendita effettuata dall'azionista di maggioranza, pur riconoscendo che la Marr sia stata oggetto e non soggetto di tale operazione.

In assenza di altri interventi, il Presidente fornisce le risposte richieste.

In relazione a quanto richiesto dall'azionista signor Franco Borlenghi in merito al dividendo, il Presidente sottolinea il fatto che, a differenza di altre realtà in cui il dividendo va ad intaccare le riserve, anche quest'anno vengono portati a riserva circa 10,6 milioni di utile netto, al fine di finanziare il maggior circolante dovuto alla crescita.

In merito alla possibilità di emettere Bond, il Presidente evidenzia che la società comunica sempre le operazioni che intende effettuare, che la società presta grande attenzione al miglioramento della qualità del debito, che l'Amministratore Delegato sta valutando una serie di possibilità sul mercato nazionale ed inter-

nazionale, ma che non ci sono operazioni finanziarie straordinarie in corso.

Il Presidente informa quindi l'assemblea che per quest'anno è prevista una crescita superiore a quella prevista per il mercato, precisando l'importanza di suddividere i ricavi per canali, distinguendo tra "Street Market" e "National Account" da un lato e grossisti, in quanto solo tattici, dall'altro.

In relazione a quanto richiesto dall'azionista signor Oreste Maresca in merito alle cessioni di azioni da parte dell'azionista di maggioranza, il Presidente evidenzia che la società, in quanto oggetto dell'operazione, conosce poco più di quanto riportato da fonti giornalistiche e da comunicati stampa; che la società ha apprezzato la chiarezza con cui l'azionista ha effettuato l'operazione; informa che gli azionisti professionali quali i fondi di investimento hanno apprezzato l'incremento di liquidità; evidenzia che, dopo l'operazione, gli scambi giornalieri sono più elevati; dichiara infine che per la società l'evento in oggetto è stato estremamente positivo.

In relazione a quanto richiesto dall'azionista signor Giorgio Gola, circa l'eventuale ricorso all'acquisto di azioni proprie da parte di Marr con riguardo alla vendita di azioni Marr da parte della controllante Cremonini Spa, il Presidente informa che l'ultimo acquisto di azioni proprie risale a quattro anni fa; che l'affitto di Scapa è finalizzato non tanto all'incremento dei ricavi, ma ha principalmente un doppio valore strategico: in primo luogo permette di gestire in modo più adatto le diverse tipologie di clienti, piccoli o grandi, alleggerendo le altre filiali creando quindi maggiore efficienza, in secondo luogo Scapa costituiva l'unico potenziale punto di ingresso in Italia di eventuali grossi concorrenti stranieri.

Il Presidente, in merito alle strategie aziendali ed ai rapporti con la Pubblica Amministrazione, evidenzia che la ristorazione collettiva, sia gestita direttamente che indirettamente, costituisce un settore importante per la società anche perché completa la copertura dei giorni lavorativi della settimana, e quindi permette di realizzare economie di scala.

Prende la parola l'Amministratore Delegato, il quale, in relazione a quanto richiesto dall'azionista signor Giorgio Gola in merito agli accantonamenti e svalutazioni, informa che l'andamento del mercato impone maggiore prudenza nei confronti dei rischi crediti; in merito ai proventi ed oneri finanziari, informa che costituiscono partite che si compensano; informa altresì che l'incremento degli oneri finanziari è dovuto, pur in presenza di un costo del denaro inferiore al 3%, al maggiore indebitamento causato anche dalla recente operazione di affitto dell'azienda Lelli; evidenzia poi che la diminuzione dei proventi finanziari si riferisce ai minori interessi addebitati alla clientela; in merito alla flessione delle società controllate, informa che il minore apporto è dovuto al fatto che una società nel bolognese si è dedicata maggiormente allo "Street Market" e "National Account", lasciando invece

alcuni grossisti per non spingere in un mercato rischioso dal punto di vista dei crediti.

Prende la parola il Presidente, il quale evidenzia che quanto sopra esposto ha fornito le risposte anche a quanto richiesto dall'azionista signor Rino Fornasari in merito alla cessione di azioni da parte dell'azionista di maggioranza; ringrazia per i complimenti l'azionista signor Giacomo Fragapane.

In relazione a quanto richiesto dall'azionista signor Davide Reale, in aggiunta a quanto già esposto, il Presidente sottolinea l'importanza dell'attività svolta con la Pubblica Amministrazione, ed evidenzia che tale attività è in gran parte intermediata, cosicché gli eventuali ritardi nei pagamenti vengono ammortizzati dall'intermediario.

In relazione a quanto richiesto in merito alle vendite degli automezzi ed all'incidenza del costo del carburante, il Presidente evidenzia che il costo del trasporto è un costo variabile e che quello del carburante, a carico degli autotrasportatori, non rientra nel conto economico di Marr; dopo avere illustrato il meccanismo di retribuzione dei padroncini, informa che, da anni, la società finanzia, tramite banche, i padroncini che acquistano gli automezzi con il riservato dominio a favore di Marr.

Prende la parola l'Amministratore Delegato, il quale, in relazione alle valutazioni delle partecipate, informa che la società "Marr Foodservice Iberica" non è più operativa e che quindi la svalutazione deriva dai costi amministrativi annuali che servono per tenere in vita la società; che la svalutazione di "Emi.Gel" costituisce sostanzialmente un rimborso delle somme pagate in più da Marr in sede di acquisto della società medesima; in relazione ai debiti finanziari non correnti, precisa che gli stessi rappresentano i debiti con scadenza di rata superiore a 12 mesi; in relazione agli strumenti finanziari derivati, indicati in bilancio per un importo irrisorio, precisa che gli stessi rappresentano una voce che serve a coprire i pagamenti da effettuare in dollari con lettera di credito per l'acquisto di prodotti ittici da Paesi extraeuropei, e che, conformemente ai principi contabili internazionali, deve essere qualificata come strumento finanziario derivato.

Prende la parola il Presidente, il quale in relazione ai tempi di pagamento dei privati informa che alcuni clienti hanno chiesto la possibilità, dovendo rispettare la tempistica ai sensi dell'art. 62, di dilazionare il pregresso per potere garantire il pagamento regolare del corrente, ma che ciò non crea preoccupazioni particolari.

Conclusi gli interventi dei presenti, il Presidente informa che la società ha ricevuto tramite posta elettronica certificata, alle 22,17 di mercoledì 16 aprile, una serie di domande da parte dell'azionista signor Carlo Fabris.

Il Presidente dà lettura delle domande poste e delle relative risposte che verranno inserite nel verbale.

*"Domande ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF"*

*Preliminarmente si chiede se ci sono state richieste, contatti e*

*quant'altro, compreso contatti informali con Consob e Borsa di cui noi azionisti non siamo informati e se si di che genere e cosa hanno riguardato.*

*Inoltre se la Società è stata oggetto di ammende che sono state eventualmente irrorate dalla Consob, dalla Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni.*

*Entrando nello specifico dell'Ordine del Giorno*

*1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 e Relazione sulla Gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

*Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti*

*Quanto è il compenso richiesto dalla Società di Revisione per la firma delle dichiarazioni fiscali.*

*A quanto ammonta il contributo di vigilanza versato alla Consob tramite la Società di revisione?*

*Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso sia passivo che attivo, a livello di capo gruppo e di gruppo, cioè cause intentate contro la Società e dalla Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del CdA.*

*Un aggiornamento, sempre a livello di capo gruppo che di gruppo, sul contenzioso fiscale. Qual è l'anno fiscalmente definito?*

*Fringe benefits per gli amministratori dettaglio*

*Chiedo che le domande con le relative risposte siano verbalizzate all'interno del verbale ed a tal fine allego, onde evitare di inserire il testo manualmente, il file in formato word in modo da permettere al verbalizzante di usare il copia e incolla. Si chiede inoltre l'invio del verbale appena pronto, ovviamente via e-mail.*

*Bovisio Masciago 16 aprile 2013"*

Il Presidente dà lettura delle seguenti risposte:

*- seppure l'argomento non sia in odg e quindi possa essere ritenuto non pertinente, informo che, prendendo a riferimento l'ultimo anno non vi sono stati contatti con Borsa e Consob, al di fuori della normale ed abituale collaborazione con questi Enti e dalla partecipazione della società ad eventi da essi organizzati, fatta eccezione per un veloce confronto, nel gennaio 2013, con Borsa Italiana spa relativamente alla relazione sulla remunerazione del 2012 come peraltro ci è stato detto essere avvenuto con gran parte delle società del segmento Star. In ogni caso di ogni contatto ne è stata data informazione al CdA. Infine la società non ha subito alcun richiamo o contestazione né è stata oggetto di ammende da parte di tali istituzioni;*

*- Il costo della Assemblea ammonta a circa Euro 8.000 comprensivi dei servizi di gestione assemblea, dei diritti versati a Monte Titoli, degli avvisi obbligatori, della stampa dei documenti messi a disposizione degli azionisti e dei rimborsi per i trasferimenti alla sede della assemblea di consiglieri e sindaci. L'ospitalità ed i relativi servizi sono gentilmente offerti dall'azionista di maggioranza della Società.*

*- Il compenso destinato alla società di revisione per le attività di verifica connesse con la firma delle Dichiarazioni fiscali è compreso nei compensi complessivi dell'incarico e già indicati in*

*precedenza.*

*- Il contributo di vigilanza Consob (delibera Consob 18050 del 28/12/2011) pagato alla Società di Revisione nel 2012 è stato pari a 7.887,20 euro.*

*- Non vi sono aggiornamenti in merito allo stato di contenzioso; comunque maggiori informazioni in merito alle valutazioni determinate, sia dagli enti interni che con il supporto di consulenti incaricati, secondo quanto richiesto dai principi contabili di riferimento, sono ricavabili nelle note di commento al bilancio consolidato.*

*- Per quanto riguarda il contenzioso fiscale si rimanda a quanto esposto a pag. 15 della relazione degli amministratori ed a pag. 60 delle note di commento al bilancio consolidato. Non vi sono aggiornamenti rispetto a quanto esposto. L'ultimo anno "fiscalmente definito" è il 2007.*

*- gli amministratori non godono di alcun fringe benefit; tutti i compensi corrisposti sono ricavabili dalle tabelle accluse alla relazione sulla remunerazione ove peraltro è indicata, in nota, la presenza di una polizza RC a favore degli Organi di Amministrazione e Controllo.*

*Come richiesto le domande e le relative risposte vengono verbalizzate; sarà cura dell'AD dare indicazioni all'apposito ufficio interno affinché il verbale della presente assemblea venga inviato all'azionista Fabris, come peraltro avviene per ciascun azionista che ne abbia fatto richiesta."*

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Prima di passare alla votazione, il Presidente chiede al rappresentante designato Avvocato Lucia Serra, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione alla presente proposta sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali le è stata conferita la delega.

Il rappresentante designato Avvocato Lucia Serra risponde affermativamente.

Il Presidente comunica quindi che sono presenti n. 134 (centotrentaquattro) soggetti titolari del diritto di voto, rappresentanti, in proprio o per delega, n. 47.484.417 (quarantasettemilioni quattrocentottantaquattromilaquattrocentodiciassette) azioni ordinarie, pari al 71,378% (settantuno virgola trecentosettantotto per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilioni cinquecentoventicinquemilacentocinque) azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti titolari del diritto di voto presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano la proposta e prega i soggetti titolari del diritto di voto contrari o astenuti di comunicare il proprio nominativo presentandosi al banco della presidenza.

Il Presidente comunica che hanno espresso voto contrario soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 2 (due) azioni, e che

si sono astenuti soggetti titolari del diritto di voto portatori complessivamente di n. 50.000 (cinquantamila) azioni, come dettagliatamente precisato nell'elenco portante le espressioni di voto che sarà allegato al presente verbale.

Il Presidente comunica che l'assemblea, per alzata di mano, a maggioranza,

HA DELIBERATO

di approvare la proposta suddetta, come sopra formulata.

**Secondo argomento all'ordine del giorno:**

**“Presentazione della Relazione sulla remunerazione ex art. 123 ter d. Lgs. n. 58/1998; deliberazioni inerenti e conseguenti.”**

Passando quindi alla trattazione del secondo argomento dell'ordine del giorno, il Presidente procede alla lettura della relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione sull'argomento in esame, ricordando all'Assemblea che ai sensi del comma 6 del predetto articolo 123 ter la relativa deliberazione non è vincolante.

*“Signori Azionisti,*

*il Consiglio di Amministrazione presenta e sottopone alla vostra approvazione la Relazione sulla remunerazione ex art. 123 ter D. Lgs. n. 58/1998 redatta in conformità a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999.*

*Il Consiglio di Amministrazione propone di mettere in votazione la prima sezione della Relazione sulla remunerazione e di approvare la seguente proposta di deliberazione:*

*“L'assemblea degli azionisti*

*delibera*

*di approvare la prima sezione della Relazione sulla remunerazione.”*

Il Presidente apre la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno ed invita i soggetti titolari del diritto di voto che desiderano intervenire su detto argomento, di comunicare il proprio nominativo.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Prima di passare alla votazione, il Presidente chiede al rappresentante designato Avvocato Lucia Serra, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione alla presente proposta sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali le è stata conferita la delega.

Il rappresentante designato Avvocato Lucia Serra risponde affermativamente.

Il Presidente comunica quindi che sono presenti n. 134 (centotrentaquattro) soggetti titolari del diritto di voto, rappresentanti, in proprio o per delega, n. 47.484.417 (quarantasettemilioni quattrocentottantaquattromilaquattrocentodiciassette) azioni ordinarie, pari al 71,378% (settantuno virgola trecentosettantotto per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti titolari del diritto di voto presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano la proposta e prega i soggetti titolari del diritto di voto contrari o astenuti di comunicare il proprio nominativo presentandosi al banco della presidenza.

Il Presidente comunica che hanno espresso voto contrario soggetti titolari del diritto di voto portatori complessivamente di n. 8.728.416 (ottomilionisettecentototomilaquattrocentosedici) azioni, che si sono astenuti soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 2 (due) azioni, e che non hanno votato soggetti titolari del diritto di voto portatori complessivamente di n. 55.850 (cinquantacinquemilaottocentocinquanta) azioni, come dettagliatamente precisato nell'elenco portante le espressioni di voto che sarà allegato al presente verbale.

Il Presidente comunica che l'assemblea, per alzata di mano, a maggioranza,

HA DELIBERATO

di approvare la proposta suddetta, come sopra formulata.

Il Presidente dichiara, prima di concludere la presente riunione, di volere rinnovare un sentito ringraziamento ai colleghi, ai dipendenti ed a tutti i collaboratori che anche nell'esercizio 2012 hanno contribuito con il loro impegno al raggiungimento degli obiettivi della società.

Il Presidente dichiara infine, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, di volere indirizzare un ringraziamento particolare anche ai componenti del consiglio stesso e del collegio sindacale per la collaborazione e per gli utili suggerimenti e stimoli che contribuiscono al risultato della società.

Non avendo altri argomenti da discutere e deliberare, il Presidente ringrazia gli astanti della fiducia.

Il Presidente mi consegna l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni possedute, che si allega al presente atto sotto la lettera "A", dispensatamene la lettura dal comparente.

Il Presidente mi consegna inoltre l'elenco nominativo dei soggetti titolari del diritto di voto che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti, suddiviso per ciascuna votazione, che si allega al presente atto sotto la lettera "B", dispensatamene la lettura dal comparente.

Il Presidente dichiara quindi chiusa l'assemblea essendo le ore 12,35 (ore dodici e minuti trentacinque).

Le spese del presente atto e conseguenti sono a carico della società.

Il comparente dichiara di essere stato informato in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196), e dichiara di autorizzare il trattamento dei dati personali per tutti i fini di legge, le comunicazioni a tutti gli Uffici competenti e la conservazione dei dati.

NOTAIO GUIDO VELLANI

Del che richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto, dattiloscritto per la maggior parte da persona di mia fiducia e da me completato sino qui su trentaquattro pagine di nove fogli bollati, da me letto al comparente il quale l'approva, e sottoscritto dal comparente e da me Notaio a norma di legge alle ore 12,40.

F.to UGO RAVANELLI

F.to GUIDO VELLANI NOTAIO (SIGILLO)

Allegato "A" al verbale n. 21/841/12275

MARR S.p.A.

Assemblea Ordinaria DEL 19/04/2013

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
			1	2
BALLARINI GIUSEPPINA - PER DELEGA DI CERRITELLI PAOLO	0 1	1	-	-
BORLENGHI FRANCO - PER DELEGA DI GIULINI MARGHERITA	6.000 3.400	9.400	-	-
CALDAROLA PAOLO LODOVICO	1.000	1.000	-	-
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1	-	-
CREMONINI LUIGI - IN RAPPRESENTANZA DI CREMONINI SPA	0 33.644.533		-	-

di cui 26.610.048 azioni in garanzia a : UNICREDIT BANCA:

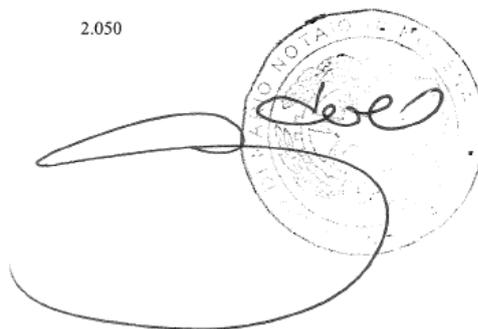
		33.644.533		
CRISTIANO ROBERTO	1.000	1.000	-	-
CUOGHI BRUNO	7.024	7.024	-	-
FAVALLI ARRIGO	1.000	1.000	-	-
FORNASARI RINO	15.504	15.504	-	-
FRAGAPANE GIACOMO	10.000	10.000	-	-
GOLA GIORGIO	2.000	2.000	-	-
GRANDI ROI	20	20	-	-
MARESCA ELDA - PER DELEGA DI MARESCA ORESTE	1.000	1.000	-	-
MARESCA ORESTE	1.000	1.000	-	-
MERCIARI MORENO - PER DELEGA DI VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC AGENTE: JP MORGAN BANK IRELA WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY STANLIB FUNDS LIMITED ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH AG ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN LANDESBANK HESSEN-THURINGEN AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK MAKENA CAPITAL HOLDINGS M L.P. UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	0 6.935 5.846 20.305 74.156 180.182 2.069 1.095 1.533 260.125 2.164 15.306 555 100 103.940 4.392 2.269 2.050		-	-

Legenda:

1: 1^ Votazione; 2: 2^ Votazione;

--: Presente; X: Assente alla votazione

*Ugo Bonelli*



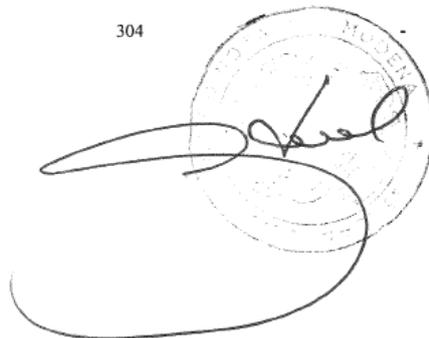
## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
			1	2
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	710		-	-
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	87.628		-	-
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	986		-	-
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	7.899		-	-
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.745		-	-
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.400		-	-
DEUTSCHE SHELL GMBH AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.997		-	-
NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY) AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	24.032		-	-
WYOMING RETIREMENT SYSTEM AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.105		-	-
GOVERNMENT OF NORWAY AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.925.029		-	-
YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREM AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	9.193		-	-
VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	24.825		-	-
ALLIANZ RCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	21.311		-	-
ALLIANZ UK & EUROPEAN INVESTMENT FUNDS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	65.958		-	-
JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	23.763		-	-
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	58.932		-	-
SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	24.962		-	-
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	43.626		-	-
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	139.305		-	-
MANULIFE VALUE BALANCED FUND AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	29.886		-	-
MANULIFE VALUE BALANCED CLASS AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	20.913		-	-
AIC GLOBAL PREMIUM DIVIDEND INCOME FUND AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	326.558		-	-
FIDELITY LOW PRICE STOCK FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	160.000		-	-
MANULIFE INTL FOCUSED FUND AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	190.497		-	-
WEST YORKSHIRE PENSION FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	50.000		-	-
HENDERSON EUROPEAN FOCUS TRUST PLC AGENTE:HSBC BANK PLC	192.804		-	-
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM	335.258		-	-
SCHRODER GLOBAL ACTIVE VALUE FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	28.654		-	-
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	24.378		-	-
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	452		-	-
COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	6.300		-	-
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	1.080		-	-
LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	374.902		-	-
FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	725.000		-	-
NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	15.233		-	-
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	1.864		-	-
CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	1.958		-	-
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM. AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	304		-	-

Legenda:

1: 1^ votazione; 2: 2^ votazione;

-: Presente; X: Assente alla votazione

## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
			1	2
BARING EUROPE SELECT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	303.425		-	-
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	500		-	-
PIONEER ASSET MANAGEMENT	55.850		-	-
ACMBERNSTEIN SICAV	32.600		-	-
JPMORGAN PORTFOLIO STRATEGIES FUNDS AGENTE:DB AG LONDON PRIME BROKERAGE	13.754		-	-
UMB SCOUT INTERNATIONAL DISCOVERY FUND RICHIEDENTE:CBNY S/A UMB SCOUT INTERNATIONAL DISCOVERY FUND	20.431		-	-
FCP ULYSSE AGENTE:BQUE FEDERATIVE-STR	177.000		-	-
STANDARD LIFE INVESTMENT COMPANY EUROPEAN EQUITY INCOME FUND RICHIEDENTE:CBLDN SA STANDARD LIFE INV COMP EUR EQ IN THREADNEEDLE (LUX) RICHIEDENTE:CBLUX SA THREADNEEDLE (LUX)	2.188.785		-	-
COMPASS OFFSHORE HTV PCC LIMITED RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	132.254		-	-
BRYN MAWR CAPITAL L.P. RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	3		-	-
ROSEMONT OFFSHORE FUND LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	57		-	-
MFP MANAGERS SPC-BRYN MAWR SEGREGATED PORTFORLIO CRICKET SQUARE RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	126		-	-
NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	13		-	-
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	100		-	-
TWO SIGMA GENESIS PORTFOLIO LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.745		-	-
TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	122		-	-
FCP OLYMPE PATRIMOINE AGENTE:BQUE FEDERATIVE-STR	38.908		-	-
HIGHMARK LIMITED HIGHMARK US EQUITIES RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	16.000		-	-
NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	23		-	-
TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC	10		-	-
TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	2.346		-	-
SANFORD C. BERNSTEIN F INC TAX-MANAGED INTERNATIONAL PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.222		-	-
ALLIANCEBERNSTEIN CAP F INC-ALLIANCEB INT DISCOVERY EQ PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	63.950		-	-
GENERAL MOTORS HOURLY-RATE EMPLOYEES PENSION TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.050		-	-
ARTISAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.269		-	-
AMERICAN CANCER SOCIETY END AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.177.082		-	-
JAPAN TR SERV BK LTD ATF STB BARING ALL EUROP EQ INC OPEN MF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.914		-	-
FCP TOCQUEVILLE DIVIDENDE EUROPE AGENTE:BQUE FEDERATIVE-STR	40.000		-	-
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	250.000		-	-
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.128		-	-
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.676		-	-
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	98.656		-	-
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	23.354		-	-
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.425		-	-
ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST	9.057		-	-
	4.361		-	-

Legenda:

1: 1^ Votazione; 2: 2^ Votazione;

-: Presente; X: Assente alla votazione

*Ugo Ravarotto*

## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
			1	2
FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	42.707		-	-
AXA WORLD FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	140.000		-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.559.378		-	-
JPMORGAN FUNDS AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM	16.700		-	-
GOLDMAN SACHS FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	285		-	-
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	330		-	-
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	152.913		-	-
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	36.722		-	-
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.458		-	-
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	283		-	-
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.561		-	-
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.572		-	-
SANFORD C. BERNSTEIN FUND INC. INTERNATIONAL PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	27.860		-	-
IBM 401K PLUS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	15.390		-	-
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM	188.533		-	-
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	485		-	-
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	74.199		-	-
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	15.188		-	-
PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	119.128		-	-
SSGA EUROPE MIDCAP ALPHA EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.468		-	-
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	219		-	-
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.718		-	-
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	8.781		-	-
WISDOMTREE DEFA FUND	13.810		-	-
WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	6.077		-	-
		13.788.430		
REALE DAVIDE GIORGIO	2		-	-
		2		
ROSCIO EUGENIO	2.500		-	-
		2.500		
SERRA LUCIA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO EX ART. 135 UNDECIES TUF)	0			
- PER DELEGA DI FABRIS CARLO	2		-	-
		2		

Legenda:

1: 1^ votazione; 2: 2^ votazione;

-: Presente; X: Assente alla votazione

*Ugo Ravarotto*



Allegato "B" al verbale n. 21841/12275

ALLEGATO **B**

Elenco soggetti titolari di diritto di voto astenuti e/o contrari e/o non votanti

		votazione 1			votazione 2				
		C/A/N	C	A	N	C/A/N	C	A	N
ACBERNSTEIN SICAV	32.600	-	-	-	C	32.600	-	-	-
AIC GLOBAL PREMIUM DIVIDEND INCOME FUND	326.558	-	-	-	C	326.558	-	-	-
ALLIANCEBERNSTEIN CAP F INC-ALLIANCEB INT DISCOVERY EO PTF	10.050	-	-	-	C	10.050	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	1.205.334	-	-	-	C	1.205.334	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	558.211	-	-	-	C	558.211	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	795.833	-	-	-	C	795.833	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH AG	17.704	-	-	-	C	17.704	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH AG	108.203	-	-	-	C	108.203	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH AG	134.218	-	-	-	C	134.218	-	-	-
ALLIANZ RCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND	21.311	-	-	-	C	21.311	-	-	-
ALLIANZ UK & EUROPEAN INVESTMENT FUNDS	65.958	-	-	-	C	65.958	-	-	-
ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	15.306	-	-	-	C	15.306	-	-	-
BARING EUROPE SELECT TRUST	303.425	-	-	-	C	303.425	-	-	-
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	555	-	-	-	C	555	-	-	-
BRYN MAWR CAPITAL LP	57	-	-	-	C	57	-	-	-
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	98.656	-	-	-	C	98.656	-	-	-
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.354	-	-	-	C	23.354	-	-	-
COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	6.300	-	-	-	C	6.300	-	-	-
COMPASS OFFSHORE HTV PCC LIMITED	3	-	-	-	C	3	-	-	-
DEUTSCHE SHELL GMBH	2.997	-	-	-	C	2.997	-	-	-
FIDELITY LOW PRICE STOCK FUND	160.000	-	-	-	C	160.000	-	-	-
FIDELITY PURITAN TRUST - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND	725.000	-	-	-	C	725.000	-	-	-
GENERAL MOTORS HOURLY-RATE EMPLOYEES PENSION TRUST	1.269	-	-	-	C	1.269	-	-	-
GOLDMAN SACHS FUNDS	285	-	-	-	C	285	-	-	-
GOVERNMENT OF NORWAY	1.925.029	-	-	-	C	1.925.029	-	-	-
HENDERSON EUROPEAN FOCUS TRUST PLC	192.804	-	-	-	C	192.804	-	-	-
HIGHMARK LIMITED HIGHMARK US EQUITIES	23	-	-	-	C	23	-	-	-
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	15.188	-	-	-	C	15.188	-	-	-
JAPAN TR SERV BK LTD ATF STB BARING ALL EUROP EQ INC OPEN MF	40.000	-	-	-	C	40.000	-	-	-
JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	23.763	-	-	-	C	23.763	-	-	-
JPMORGAN FUNDS	16.700	-	-	-	C	16.700	-	-	-
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	188.533	-	-	-	C	188.533	-	-	-
JPMORGAN PORTFOLIO STRATEGIES FUNDS	13.754	-	-	-	C	13.754	-	-	-
LANDESBANK HESSEN-THURINGEN	100	-	-	-	C	100	-	-	-
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM	304	-	-	-	C	304	-	-	-
MANULIFE INTL FOCUSED FUND	190.497	-	-	-	C	190.497	-	-	-
MANULIFE VALUE BALANCED CLASS	20.913	-	-	-	C	20.913	-	-	-
MANULIFE VALUE BALANCED FUND	29.886	-	-	-	C	29.886	-	-	-
MFP MANAGERS SPC-BRYN MAWR SEGREGATED PORTFOLIO CRICKET SQUARE	13	-	-	-	C	13	-	-	-
NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	24.032	-	-	-	C	24.032	-	-	-
NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED	10	-	-	-	C	10	-	-	-
NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	100	-	-	-	C	100	-	-	-
PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	119.128	-	-	-	C	119.128	-	-	-
PIONEER ASSET MANAGEMENT	55.850	-	-	-	N	-	-	-	55.850
POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	2.069	-	-	-	C	2.069	-	-	-
POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	1.095	-	-	-	C	1.095	-	-	-
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	14.067	-	-	-	C	14.067	-	-	-
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	4.609	-	-	-	C	4.609	-	-	-
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	87.628	-	-	-	C	87.628	-	-	-
ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	2.050	-	-	-	C	2.050	-	-	-
ROSEMONT OFFSHORE FUND LTD	126	-	-	-	C	126	-	-	-
SANFORD C. BERNSTEIN F INC TAX-MANAGED INTERNATIONAL PTF	63.950	-	-	-	C	63.950	-	-	-
SANFORD C. BERNSTEIN FUND INC INTERNATIONAL PORTFOLIO	27.860	-	-	-	C	27.860	-	-	-
SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	24.378	-	-	-	C	24.378	-	-	-
SCHRODER GLOBAL ACTIVE VALUE FUND	28.654	-	-	-	C	28.654	-	-	-
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	319.642	-	-	-	C	319.642	-	-	-
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	15.616	-	-	-	C	15.616	-	-	-
SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	24.962	-	-	-	C	24.962	-	-	-
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	2.745	-	-	-	C	2.745	-	-	-
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	7.899	-	-	-	C	7.899	-	-	-
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	8.781	-	-	-	C	8.781	-	-	-
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	43.626	-	-	-	C	43.626	-	-	-
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	58.932	-	-	-	C	58.932	-	-	-
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	21.425	-	-	-	C	21.425	-	-	-
THREADNEEDLE (LUX)	132.254	-	-	-	C	132.254	-	-	-
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	1.745	-	-	-	C	1.745	-	-	-
TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC	2.346	-	-	-	C	2.346	-	-	-
TWO SIGMA GENESIS PORTFOLIO LLC	122	-	-	-	C	122	-	-	-
TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	38.908	-	-	-	C	38.908	-	-	-
TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC	2.222	-	-	-	C	2.222	-	-	-
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	265	-	-	-	C	265	-	-	-
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	2.273	-	-	-	C	2.273	-	-	-
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	590	-	-	-	C	590	-	-	-
UBS ETF	330	-	-	-	C	330	-	-	-
UMB SCOUT INTERNATIONAL DISCOVERY FUND	20.431	-	-	-	C	20.431	-	-	-
VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUND	24.825	-	-	-	C	24.825	-	-	-
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	2.400	-	-	-	C	2.400	-	-	-
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	5.846	-	-	-	C	5.846	-	-	-
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	139.305	-	-	-	C	139.305	-	-	-
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	6.935	-	-	-	C	6.935	-	-	-
WEST YORKSHIRE PENSION FUND	50.000	A	-	50.000	C	50.000	-	-	-
WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	6.077	-	-	-	C	6.077	-	-	-
WISDOMTREE DEFA FUND	13.810	-	-	-	C	13.810	-	-	-
WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	20.305	-	-	-	C	20.305	-	-	-
WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	74.156	-	-	-	C	74.156	-	-	-
YOUNG MEN'S CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREM	9.193	-	-	-	C	9.193	-	-	-
CARLO FABRIS	2	C	2	-	A	-	-	-	2
			2	50.000		8.728.416		2	55.850

Legends  
C Contrari  
A Astenuti  
N Non votanti

*Up-Roull*

*[Signature]*

*La presente copia, composta di sei fogli, conforme al suo originale ai miei atti, firmato a norma di legge, si rilascia per*

*Modena, li*

DICHIARAZIONE DI CONFORMITA'

Io sottoscritto dott. proc. GUIDO VELLANI, Notaio in Modena ed iscritto presso il Collegio Notarile di Modena, certifico ai sensi dell'art. 22 del C.A.D. e dell'art. 68-ter della Legge Notarile, che la presente copia su supporto informatico è conforme all'originale cartaceo conservato nella mia raccolta.

Imposta di bollo assolta con procedura telematica ai sensi del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 22 febbraio 2007 mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).

Modena, lì 24 aprile 2013. FIRMA DIGITALE: GUIDO VELLANI NOTAIO (SIGILLO)