



Repertorio n. 23.592 ----- Raccolta n. 13.398

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

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

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasedici, il giorno ventotto del mese di aprile

28 aprile 2016

Alle ore 11,05 (ore undici e minuti cinque).

In Castelvetro di Modena (MO), 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:

- **FERRARI PAOLO**, nato a Modena il 10 maggio 1946, domiciliato a Modena, Rua Muro n. 60, libero professionista, codice fiscale dichiarato FRR PLA 46E10 F257L, 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, Via Spagna n. 20, capitale sociale di euro 33.262.560 (trentatremilioni-duecentosessantaduemilacinquecentosessanta) interamente versato, codice fiscale 01836980365, iscritta al n. RN-276618 del Repertorio Economico Amministrativo del Registro Imprese di Rimini.

Detto componente, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certo, porge il benvenuto a tutti gli intervenuti, ed informa che al tavolo della Presidenza siedono, insieme al Presidente, il Vice Presidente Illias Aratri e gli Amministratori Delegati Francesco Ospitali e Pierpaolo Rossi.

Il Presidente, prima di iniziare i lavori assembleari, porge un saluto ed un ringraziamento, a nome suo e del Consiglio di Amministrazione, ad Ugo Ravanelli, al quale il Presidente è succeduto nella carica, ricordandone la competenza professionale ed il grande impegno nei vent'anni passati al vertice della MARR, al cui successo egli ha contribuito in modo significativo.

Quindi il componente, 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 25 marzo 2016 sul sito internet della società, diffuso tramite il circuito SDIR (Sistema di Diffusione Informazioni Regolamentate), messo a disposizione sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e pubblicato in estratto sul quotidiano "Italia Oggi", con il seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e Relazione sulla Gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina di un amministratore ad integrazione del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024; deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123 ter D. Lgs. n. 58/1998.

Il Presidente comunica le seguenti presenze, oltre ad esso compa-

Registrato a Modena
in data 04/05/2016
al n. 6195
serie 1T
Esatti euro 356,00

rente, dei componenti il Consiglio di Amministrazione:

- Illias Aratri - Vice Presidente: presente;
- Francesco Ospitali - Amministratore Delegato: presente;
- Pierpaolo Rossi - Amministratore Delegato: presente;
- Giosuè Boldrini - Consigliere: assente giustificato;
- Claudia Cremonini - Consigliere: presente;
- Vincenzo Cremonini - Consigliere: presente;
- Giuseppe Lusignani - Consigliere: presente;
- Marinella Monterumisi - Consigliere: presente;
- Lucia Serra - Consigliere: presente;
- Antonio Tiso - Consigliere: presente.

Il Presidente comunica le seguenti presenze dei Sindaci effettivi signori:

- Ezio Maria Simonelli, Presidente: presente;
- Davide Muratori, Sindaco Effettivo: presente;
- Simona Muratori, Sindaco Effettivo: presente.

Il Presidente comunica che all'assemblea sono intervenuti n. 241 (duecentoquarantuno) soggetti aventi diritto di voto, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 54.028.138 (cinquantaquattromilioneventottomilacentotrentotto) azioni ordinarie, pari all'81,21% (ottantuno virgola ventuno per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilioneicincquecentoventicinquemilacentoveventi) azioni costituenti il capitale sociale; pertanto dichiara l'assemblea validamente costituita ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posto 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 aventi diritto di voto presenti e il numero delle azioni rappresentate con i relativi voti e, pertanto, prega 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 né di proposta di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs 58/1998;
- che non sono state poste alla Società, prima dell'odierna assemblea, domande per iscritto sulle materie all'ordine del giorno ai sensi art. 127-ter D.Lgs 58/1998;
- 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, con congruo anticipo anche in lingua inglese, sul sito internet della Società:
 - le relazioni e le proposte degli Amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno;
 - la Relazione finanziaria annuale 2015 comprendente la relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015, 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.

Il Presidente informa inoltre:

- che i suddetti documenti sono stati consegnati ai partecipanti alla presente Assemblea;
- che inoltre presso la sede della Società sono stati depositati i dati essenziali 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 (trentatremilioniduecentosessantaduemilacinquecentosessanta), suddiviso in n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni ordinarie da nominali euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna;
- che il numero degli azionisti, in base all'ultima rilevazione del 25 aprile 2016 è di circa 6.400 (seimilaquattrocento) di cui n. 446 (quattrocentoquarantasei) residenti all'estero;
- che alla data odierna, gli azionisti di MARR S.p.A. che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% (tre per cento) 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:

| AZIONISTA | N. Azioni | % |
|---|------------------|----------|
| Luigi Cremonini per il tramite di CREMONINI S.p.A. | 33.544.533 | 50,42% |
| STANDARD LIFE INVESTMENTS LTD Gestione discrezionale del risparmio | 3.654.103 | 5,49% |
| ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 3.273.788 | 4,92% |

- che "Allianz Global Investor Fund" portatore di n. 3.273.788 azioni pari al 4,92% del capitale sociale ha dichiarato di essere esonerati 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 aventi 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 aventi 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 infine invita i partecipanti ad effettuare interventi ragionevolmente di breve durata, riservandosi di comunicare per ciascun argomento la durata massima degli interventi e delle repliche, come previsto dall'art. 6, punto 6 del Regolamento delle Assemblee.

Primo argomento
all'ordine del giorno

“Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 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 e messa a disposizione, con congruo anticipo anche in lingua inglese, sul sito internet della società, nonché distribuita a tutti i presenti, propone all'assemblea, al fine di lasciare più tempo alla discussione e se i presenti non hanno 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 passa quindi la parola agli Amministratori Delegati signori Francesco Ospitali e Pierpaolo Rossi, i quali illustrano i punti salienti della relazione, usufruendo di alcune slides.

Il Presidente dà quindi lettura della relazione della Società di revisione, precisando che si riferirà alla relazione relativa al bilancio consolidato, poiché quella del bilancio d'esercizio è ovviamente analoga.

A completamento della comunicazione relativa all'operato della società di revisione per l'esercizio 2015 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 100.188 oltre al rimborso delle spese vive sostenute e del contributo Consob.

Infine il Presidente dà lettura del numero di ore impiegate dalla so-

cietà Reconta Ernst & Young S.p.A. in relazione ai predetti incarichi:

- bilancio di esercizio: ore 514;

- bilancio consolidato: ore 367;

- relazione semestrale: ore 224;

per complessive ore 1.105.

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 2016.

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 2015, unitamente alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Inoltre Vi proponiamo di:

a) destinare l'utile di esercizio di Euro 56.484.043 come segue:

- dividendo di Euro 0,66 per ogni azione ordinaria avente diritto;

- accantonamento a Riserva straordinaria dell'importo residuo;

b) porre in pagamento il dividendo alla data del 25 maggio 2016 con stacco della cedola (n. 12) alla data del 23 maggio 2016, 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 2015 che si chiude con un utile di Euro 56.484.043 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 2015 e la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione;

- di assegnare un dividendo di Euro 0,66 per ogni azione ordinaria avente diritto;

- di accantonare a Riserva straordinaria l'importo residuo;

- di porre in pagamento il dividendo alla data del 25 maggio 2016 con stacco della cedola (n. 12) alla data del 23 maggio 2016, così come regolamentato da Borsa Italiana".

Il Presidente apre la discussione sull'argomento ed invita i soggetti aventi diritto di voto che desiderano intervenire a comunicare il proprio nominativo.

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

Chiede la parola l'azionista signor Franco Borlenghi, il quale esprime il proprio ringraziamento al dott. Ugo Ravanelli, ex Presi-

dente della società, ricordando che nei passati anni di crisi il suddetto è riuscito insieme ai suoi attivi collaboratori a far crescere l'azienda; evidenzia che nonostante l'attuale fase di deflazione la società è riuscita ad ottenere risultati molto positivi, essendo aumentato l'utile netto consolidato, ed essendo in crescita anche i ricavi e la redditività operativa; rileva che il titolo MARR risulta appetibile sul mercato per le generose cedole staccate anno dopo anno, con garanzia di sostenibilità del dividendo nel tempo; chiede quali riflessi positivi deriveranno dalla recente acquisizione della società DE.AL.

Chiede la parola l'azionista signor Eugenio Roscio, il quale si compiace per la continua crescita della società; ringrazia la famiglia Cremonini per i risultati ottenuti in borsa prima con la società Cremonini Spa e poi con la società MARR Spa; anticipa che il proprio voto all'approvazione del bilancio ed agli altri punti all'ordine del giorno sarà favorevole; esprime il proprio ringraziamento al Consiglio di Amministrazione ed a tutti i dipendenti e collaboratori esterni; esprime apprezzamento per la presenza della famiglia Cremonini nella società, e si augura che tale presenza si protragga anche per le prossime generazioni.

Chiede la parola l'azionista signor Rino Fornasari, il quale esprime il proprio entusiasmo per i risultati della società, e per il continuo incremento del valore del titolo; ringrazia i dirigenti e le maestranze; evidenzia l'armonia presente in azienda, che ha accompagnato anche il recente cambio di Presidenza.

Chiede la parola l'azionista Cav. Lav. Luigi Cremonini, il quale esprime il proprio apprezzamento per l'opera svolta dal precedente Presidente Ugo Ravanelli, che ha lasciato un'eredità eccellente; manifesta il proprio apprezzamento per le capacità, cultura e professionalità degli attuali amministratori, chiamati ad operare in un settore estremamente difficile.

Prende la parola l'Amministratore Delegato signor Francesco Ospitali, il quale innanzitutto ringrazia anche a nome dei collaboratori per i ringraziamenti ricevuti; con riferimento al tema della deflazione, evidenzia che la società non ne ha subito gli effetti grazie alla diversificazione dei prodotti trattati; con riferimento all'acquisizione della società DE.AL., ne sottolinea l'importante valenza strategica, ed illustra il previsto procedimento di integrazione della suddetta nel gruppo MARR.

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

Il Presidente, prima di passare alla votazione, comunica che sono presenti n. 242 (duecentoquarantadue) soggetti aventi diritto di voto, portatori di n. 54.032.250 (cinquantaquattromilionitrentaduemiladuecentocinquanta) azioni in proprio e per delega, pari all'81,22% (ottantuno virgola ventidue per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti aventi 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 aventi diritto di voto contrari o astenuti di comunicare il proprio nominativo presentandosi al banco della Presidenza.

Il Presidente comunica che si sono astenuti soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 6.429 (seimilaquattrocentoventinove) 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

"Nomina di un amministratore ad integrazione del consiglio di amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti."

Passando alla trattazione del secondo argomento dell'ordine del giorno, il Presidente procede con la lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione:

“Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile con l'Assemblea cessa dall'incarico l'Amministratore Sig. Antonio Tiso, cooptato in data 13 novembre 2015 dal Consiglio di Amministrazione con l'approvazione del Collegio Sindacale, in sostituzione dell'Amministratore Sig. Ugo Ravanelli.

Il Consiglio di Amministrazione propone di confermare nella carica il Sig. Antonio Tiso per la medesima durata dell'attuale Consiglio di Amministrazione e precisamente fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

Il curriculum vitae contenente le caratteristiche personali e professionali del candidato, unitamente alla dichiarazione attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dai regolamenti e l'accettazione della candidatura, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.marr.it.

Il Consiglio di Amministrazione ricorda che ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale la nomina dell'Amministratore, al fine di integrare la composizione dell'attuale Consiglio di Amministrazione, avverrà secondo le maggioranze di legge e senza applicazione del voto di lista.

Il Consiglio di Amministrazione, quanto sopra premesso e considerato, propone di approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L'assemblea degli azionisti, esaminata e discussa la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

di nominare quale Amministratore il Sig. Antonio Tiso il quale resterà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.”

Il Presidente apre la discussione sull'argomento ed invita i soggetti aventi diritto di voto che desiderano intervenire a comunicare il proprio nominativo.

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

Il Presidente, prima di passare alla votazione, comunica che sono presenti n. 242 (duecentoquarantadue) soggetti aventi diritto di voto, portatori di n. 54.032.250 (cinquantaquattromilionitrentaduemiladuecentocinquanta) azioni in proprio e per delega, pari all'81,22% (ottantuno virgola ventidue per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti aventi 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 aventi 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. 9.161.410 (novemilionicentosessantunomilaquattrocentodieci) azioni, e che si sono astenuti soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 420.929 (quattrocentoventimilanovecentoventinove) 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.

Terzo argomento
all'ordine del giorno

“Conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Passando alla trattazione del terzo argomento dell'ordine del giorno, il Presidente procede con la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione:

“Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015 scade l'incarico di revisione legale dei conti conferito dall'Assemblea in data 20 aprile 2007 a Reconta Ernst & Young S.p.A..

Ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010 l'Assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico, stabilendo gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

Si fa presente, inoltre, che ai sensi dell'art. 17 del suddetto decreto l'incarico alla società di revisione ha durata di nove esercizi e non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano decorsi almeno tre esercizi della data di cessazione dell'incarico precedente.

In considerazione di quanto sopra riportato, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame e all'approvazione dell'Assemblea la proposta motivata del Collegio Sindacale, allegata alla presente Relazione, relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti della Società, con riferimento agli esercizi 2016-2024.”

Il Presidente cede quindi la parola al Presidente del Collegio Sinda-

cale Dott. Ezio Maria Simonelli perché dia lettura della proposta motivata redatta dal Collegio, e ringrazia la Società Reconta Ernst & Young S.p.A. per l'attività svolta fino ad ora.

Il Presidente del Collegio Sindacale Dott. Ezio Maria Simonelli procede quindi con l'illustrazione della proposta motivata redatta ai sensi dell'art. 13 D.lgs. 39/2010 dal Collegio Sindacale nella riunione del 10 marzo 2016.

Prende la parola il Presidente, il quale, in considerazione di quanto esposto dal Presidente del Collegio Sindacale, pone in votazione la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea esaminata la proposta motivata ex art. 13 D.lgs. 39/2010 da parte del Collegio Sindacale

delibera

di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024 alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano, Via Monte Rosa 91, secondo i contenuti, i termini ed i corrispettivi indicati dal Collegio Sindacale nella proposta motivata redatta ai sensi dell'art. 13 D.lgs. 39/2010 allegata al presente verbale, approvando quindi il corrispettivo annuo proposto, per MARR Spa, di complessivi Euro 93.000 oltre spese vive per lo svolgimento dell'incarico sino al massimo del 5%, contributo di vigilanza Consob ed IVA e con la precisazione che detto corrispettivo verrà adeguato annualmente a partire da luglio 2017 all'indice ISTAT, come meglio specificato nella suddetta proposta."

Il Presidente apre la discussione sull'argomento ed invita i soggetti aventi diritto di voto che desiderano intervenire a comunicare il proprio nominativo.

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

Il Presidente, prima di passare alla votazione, comunica che sono presenti n. 242 (duecentoquarantadue) soggetti aventi diritto di voto, portatori di n. 54.032.250 (cinquantaquattromilionitrentaduemiladuecentocinquanta) azioni in proprio e per delega, pari all'81,22% (ottantuno virgola ventidue per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti aventi 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 aventi diritto di voto contrari o astenuti di comunicare il proprio nominativo presentandosi al banco della Presidenza.

Il Presidente comunica che si sono astenuti soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 261.429 (duecentosessantunomilaquattrocentoventinove) 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.

Quarto argomento
all'ordine del giorno

“Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123 ter D. Lgs. n. 58/1998.”

Passando quindi alla trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno, il Presidente procede con la lettura della relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione sull'argomento in esame, ricordando 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 sull'argomento ed invita i soggetti aventi diritto di voto che desiderano intervenire a comunicare il proprio nominativo.

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

Il Presidente, prima di passare alla votazione, comunica che sono presenti n. 242 (duecentoquarantadue) soggetti aventi diritto di voto, portatori di n. 54.032.250 (cinquantaquattromilionitrentaduemiladuecentocinquanta) azioni in proprio e per delega, pari all'81,22% (ottantuno virgola ventidue per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti aventi 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 aventi 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. 8.391.982 (ottomilionitrecen-tonovantunomilanovecentottantadue) azioni, e che si sono astenuti soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 1.496.309 (unmilionequattrocentonovantaseimilatrecentonove) 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 al Consiglio di Amministrazione, ai dipendenti ed a tutti i collaboratori che anche nell'esercizio 2015 hanno contribuito con il loro impegno al raggiungimento degli obiettivi della società.

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

Il Presidente dichiara quindi chiusa l'assemblea essendo le ore 12,16 (ore dodici e minuti sedici).

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**";

- 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**".

Il comparente mi dispensa dalla lettura degli allegati.

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.

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 ventidue pagine di sei fogli, da me letto al comparente il quale l'approva, e sottoscritto dal comparente e da me Notaio a norma di legge alle ore 14,15.

F.to PAOLO FERRARI

F.to GUIDO VELLANI NOTAIO (SIGILLO)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

| | | | | |
|-----|---|--|-------------------|-------------------|
| 1 | | BORLENGHI FRANCO | 8.000 | 0,012026% |
| 10 | | CRISTIANO ROBERTO | 2.000 | 0,003006% |
| 11 | | ANELLI MARIA LUISA | 0 | |
| 1 | D | CARADONNA GIANFRANCO MARIA | 1 | |
| | | Totale azioni | 1 | 0,000002% |
| 12 | | CREMONINI LUIGI | 0 | |
| 1 | R | CREMONINI SPA | 33.544.533 | |
| | | Totale azioni | 33.544.533 | 50,423859% |
| 13 | | CUOGHI BRUNO | 4.112 | 0,006181% |
| 2 | | ROSCIO EUGENIO | 2.000 | 0,003006% |
| 3 | | CALDAROLA PAOLO LODOVICO | 500 | 0,000752% |
| 4 | | GANDAGLIA GIAN BATTISTA | 0 | |
| 1 | D | MANFREDI MARIA LUIGIA | 400 | |
| | | Totale azioni | 400 | 0,000601% |
| 5 | | CASANA LUCA | 0 | |
| 1 | D | REALE DAVIDE GIORGIO | 2 | |
| | | Totale azioni | 2 | 0,000003% |
| 6 | | DINI FRANCESCO | 0 | |
| 195 | D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 4.414 | |
| 213 | D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 5.465 | |
| 108 | D | ALLIANCEBERNSTEIN INTERNATIONAL DISCOVERY SERIES | 40.692 | |
| 207 | D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH | 176.066 | |
| 9 | D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FRANCE | 66.258 | |
| 140 | D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.380.298 | |
| 11 | D | ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND | 271.128 | |
| 32 | D | ALLIANZGI-FONDS DSPT | 6.008 | |
| 114 | D | ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY FUND I | 11.333 | |
| 115 | D | ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY FUND II | 8.734 | |
| 64 | D | ARROWSTREET ACWI EX US ALPHA EXTENSION FUND II | 9.649 | |
| 87 | D | ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II | 5.724 | |
| 65 | D | ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND II | 1.641 | |
| 62 | D | ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND | 30.063 | |
| 63 | D | ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND | 17.373 | |
| 61 | D | ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND II | 2.843 | |
| 121 | D | ASIAN DEVELOPMENT BANK | 1.143 | |
| 139 | D | AXA WORLD FUNDS | 300.000 | |
| 192 | D | BARING COMPONENT FUNDS | 208.729 | |
| 170 | D | BARING INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND | 21.806 | |
| 193 | D | BARING INVESTMENT FUNDS PLC | 79.854 | |

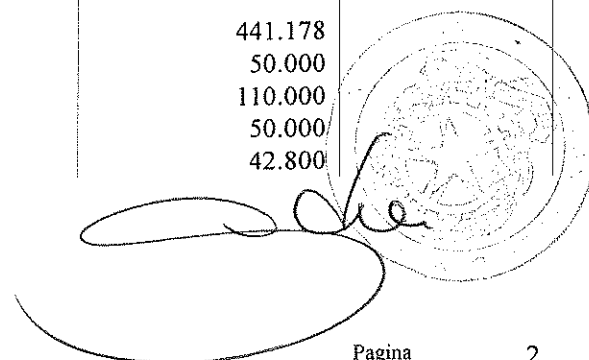
Paolo Fenu

Elenco Interventi (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

| Badge | Titolare | Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria |
|-------|----------|-----------|---|-----------|
| 92 | D | | BERNSTEIN FUND INC.- INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO | 201.420 |
| 41 | D | | BF AND M LIFE INSURANCE COMPANY LTD | 33.352 |
| 149 | D | | BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | 11.827 |
| 159 | D | | BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F | 3.670 |
| 146 | D | | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 142.030 |
| 150 | D | | BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B | 467 |
| 216 | D | | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 1.362 |
| 19 | D | | C&J CLARK PENSION FUND | 7.390 |
| 118 | D | | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 94.375 |
| 119 | D | | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 48.067 |
| 177 | D | | CENTURYLINK INC. DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 14.479 |
| 173 | D | | CENTURYLINK INC. DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | 9.751 |
| 95 | D | | CERTAS DIRECT COMPAGNIE D'ASSURANCES | 1.884 |
| 98 | D | | CERTAS HOME AND AUTO INSURANCE COMPANY | 3.985 |
| 228 | D | | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 435 |
| 86 | D | | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 4.952 |
| 68 | D | | CITIBANK INTERNATIONAL PLC AS TRUSTEE CITIBANK INT.PLC | 1.123.003 |
| 167 | D | | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 5.794 |
| 113 | D | | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 8.774 |
| 174 | D | | CLEARWATER INTERNATIONAL FUND | 15.097 |
| 85 | D | | CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD | 5.939 |
| 154 | D | | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 71.217 |
| 148 | D | | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 283 |
| 215 | D | | COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY | 63.963 |
| 116 | D | | CTBC BANK CO LTD AMC FOR AB INC & GTH UM FD-ALL EUR INC & GR F | 65.714 |
| 99 | D | | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 30.343 |
| 97 | D | | DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE | 8.956 |
| 206 | D | | DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF | 972 |
| 217 | D | | EATON VANCE CORP | 591 |
| 102 | D | | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 4.200 |
| 178 | D | | EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH | 15.246 |
| 79 | D | | ERGOS OFFSHORE I LTD CO HARNEYS CORPORATE SERVICES | 330 |
| 212 | D | | EUROPEAN ASSETS TRUST NV | 518.688 |
| 33 | D | | F&C GLOBAL SMALLER COMPANIES PLC | 75.994 |
| 162 | D | | F+C INVESTMENT FUNDS ICVC - EUROPEAN SMALL CAP EX UK FUND | 162.206 |
| 143 | D | | F+C PORTFOLIOS FUND | 441.178 |
| 52 | D | | FCP BRONGNIART AVENIR | 50.000 |
| 51 | D | | FCP BRONGNIART RENDEMENT | 110.000 |
| 48 | D | | FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH | 50.000 |
| 7 | D | | FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFI | 42.800 |

Peoloton



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

| Badge | Titolare | Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria |
|-------|----------|-----------|---|-----------|
| 6 | D | | FIDELITY PURITAN FID SERIE INTRINSIC OPP | 800.000 |
| 5 | D | | FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND | 369.100 |
| 24 | D | | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 2.713 |
| 94 | D | | FONDS PRIVE GPD ACTIONS INTERNATIONALES | 25.000 |
| 10 | D | | FONDS RESERVE RETRAITES | 216.018 |
| 175 | D | | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 1.080 |
| 25 | D | | FRANKLIN TEMPLETON FOREIGN SMALLER COMPA | 27.110 |
| 13 | D | | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 136.913 |
| 168 | D | | FUNDO DE PENSOES | 1.597 |
| 218 | D | | GLOBAL CURRENTS INVESTMENT TRUST - INTL SMALL CAP OPPORTUNITY EQUITY PORTFOLIO | 1.310 |
| 107 | D | | GMO AGGRESSIVE LONG/SHORT MASTER PORTFOLIO | 1.186 |
| 106 | D | | GMO BENCHMARK-FREE FUND | 11.157 |
| 3 | D | | GMO FUNDS PLC | 12.711 |
| 4 | D | | GMO WORLD EQUITY ALLOCATION INVESTMENT FU | 1.318 |
| 141 | D | | GOLDMAN SACHS FUNDS | 1.139 |
| 73 | D | | GOVERNMENT OF NORWAY | 1.040.369 |
| 219 | D | | GOVERNORS OF THE UNIVERSITY OF ALBERTA | 23.575 |
| 8 | D | | HANG SENG BANK LIMITED PRIVATE | 16.845 |
| 104 | D | | HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | 6.398 |
| 82 | D | | HCM CLINTON EQUITY STRATEGIES LTD. | 160 |
| 230 | D | | HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH | 100 |
| 50 | D | | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 417.153 |
| 194 | D | | HERMES INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY | 19.180 |
| 152 | D | | IBM 401K PLUS PLAN | 16.645 |
| 221 | D | | IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS | 24.858 |
| 220 | D | | IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FD | 132.061 |
| 179 | D | | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 45.535 |
| 226 | D | | INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND | 683 |
| 91 | D | | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 543 |
| 151 | D | | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 5.215 |
| 147 | D | | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 32.468 |
| 144 | D | | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 260.702 |
| 145 | D | | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 1.971 |
| 158 | D | | ISHARES VII PLC | 47.565 |
| 93 | D | | JAPAN TR SERV BK LTD ATF STB BARING ALL EUROP EQ INC OPEN MF | 27.152 |
| 37 | D | | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 1.370 |
| 22 | D | | JNL/FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SMA | 24.917 |
| 74 | D | | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | 184.847 |
| 75 | D | | JOHN HANCOCK FUNDS III INTERNATIONAL CORE FUND | 26.921 |
| 76 | D | | JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST | 12.233 |
| 105 | D | | JOHN HANCOCK WORLDWIDE INVESTORS PUBLIC LIMITED COMPANY | 543 |
| 18 | D | | JPMORGAN CHASE BANK | 11.850 |
| 34 | D | | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 40.331 |
| 14 | D | | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | 210.672 |
| 15 | D | | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 304.872 |

Paolo Fenari

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

| Badge | Titolare | Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria |
|-------|----------|-----------|---|-----------|
| 96 | D | | LA PERSONNELLE COMPAGNIE D'ASSURANCES | 1.873 |
| 66 | D | | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.756 |
| 77 | D | | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 723 |
| 164 | D | | LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF CLEARBRIDGE GLO EQT INC FD | 40.820 |
| 200 | D | | LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLCLEGGMASON CLEARBRIDGE GLOBAL EQUITY | 4.110 |
| 112 | D | | LEGG MASON PARTNERS EQ TR-LM GLB CURR INT SMALL CAP OPPOR F | 82.880 |
| 209 | D | | LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | 19.023 |
| 161 | D | | LONDON BOROUGH OF TOWER HAMLETS PENSION FUND | 2.534 |
| 40 | D | | LONDON LIFE INSURANCE COMPANY | 18.548 |
| 180 | D | | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 3.290 |
| 222 | D | | LUCENT TECHNOLOGIES INC. MASTERPENSION TRUST | 31.662 |
| 109 | D | | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 7.362 |
| 110 | D | | MERCER QIF CCF | 95.095 |
| 43 | D | | METZLER INVESTMENT GMBH | 163.770 |
| 57 | D | | MHTB (LUX)/TMA UMBRELLA FUND-GLOBAL EQUI | 67.300 |
| 12 | D | | MIRABAUD-EQUITIES EUROZONE | 23.200 |
| 181 | D | | MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 102.889 |
| 202 | D | | MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC | 330.000 |
| 201 | D | | MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES TRUST PLC | 160.000 |
| 157 | D | | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 8.018 |
| 197 | D | | MT TOTAL RETURN FUND | 5.503 |
| 156 | D | | MULTI-STYLE MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 29.892 |
| 191 | D | | MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 3.531 |
| 171 | D | | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C | 2.866 |
| 210 | D | | NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STRATEGIC INVESTM | 2.621 |
| 185 | D | | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F | 75.084 |
| 183 | D | | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 615.454 |
| 165 | D | | NATIONAL WESTMINSTER BK PLC AS TR OF BARING TARGETED RETURN F | 11.437 |
| 35 | D | | NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL | 82.614 |
| 172 | D | | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 1.864 |
| 176 | D | | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 27.930 |
| 166 | D | | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 1.229 |
| 88 | D | | NUMERIC INVESTORS LLC | 260 |
| 81 | D | | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | 4 |
| 69 | D | | OLD MUTUAL VOYAGER GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND | 120.000 |
| 55 | D | | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 1.234 |
| 103 | D | | PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND | 177 |
| 100 | D | | PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND | 1.400 |
| 38 | D | | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 7.332 |
| 225 | D | | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 19.835 |

Paolo Ferrero

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

| Badge | Titolare | Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria |
|-------|----------|-----------|--|-----------|
| 26 | D | | PETERCAM B FUND | 115.500 |
| 31 | D | | PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT REPRESENTING ARGENTA PENSIOENS PAAR FONDS | 299.000 |
| 120 | D | | PINEBRIDGE GLOBAL FUNDS | 251.047 |
| 60 | D | | PIONEER FUNDS IT EQUITY | 21.976 |
| 229 | D | | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA FONDO AZIONARIO CRESCITA | 66.507 |
| 199 | D | | POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO | 2.780 |
| 205 | D | | POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC | 1.011 |
| 190 | D | | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 6.993 |
| 27 | D | | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | 13.215 |
| 59 | D | | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 403.542 |
| 2 | D | | SCHWAB FUNDAM INTER SMALL COMP INDEX FD | 7.586 |
| 90 | D | | SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF | 7.351 |
| 89 | D | | SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF | 12.240 |
| 29 | D | | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | 13.108 |
| 16 | D | | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | 2.258 |
| 17 | D | | SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | 5.834 |
| 203 | D | | SLI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INCOME SICAV ATT TRACEY KILLOR | 102.958 |
| 204 | D | | SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND | 12.383 |
| 67 | D | | SLIC - EUROPEAN EQUITY INCOME FUND | 1.225.173 |
| 78 | D | | SLIC ER EX UK SM CM FD XESC | 85.426 |
| 155 | D | | SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF | 4.785 |
| 138 | D | | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 48.523 |
| 137 | D | | SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND | 110 |
| 117 | D | | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 2.969 |
| 198 | D | | STANDARD LIFE INVESTMENTS GLOBAL SICAV | 860.004 |
| 1 | D | | STARFUND (IN IM) | 400.000 |
| 153 | D | | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 485 |
| 111 | D | | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 6.853 |
| 211 | D | | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 8.781 |
| 196 | D | | STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS ZORGVERZEKERAARS | 7.102 |
| 188 | D | | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 741 |
| 208 | D | | STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING | 2.794 |
| 30 | D | | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 2.300 |
| 163 | D | | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 6.005 |
| 28 | D | | STICHTING SHELL PENSIOENFONDS | 34.335 |
| 49 | D | | SYCOMORE SICAV | 11.850 |
| 223 | D | | SYMMETRY COMPREHENSIVE EQUITY FUND | 7.017 |
| 23 | D | | TEMPLETON FOREIGN SMALLER COMP SERIES | 183.109 |
| 20 | D | | TEMPLETON INT SMALLER COMPANIES FUND | 125.626 |
| 184 | D | | THE BARING MULTI ASSET F A SUBF BARING MULTI ASSET INV F | 13.210 |

Paolofeneri

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature appears to be 'Paolofeneri'.

Elenco Interventi (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

| Badge | Titolare | Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria |
|-------|----------|-----------|---|-----------|
| 39 | D | | THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPAN | 12.600 |
| 214 | D | | THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER | 10.065 |
| 160 | D | | THE TRUSTEES OF MRC PENSION SCHEME | 52.000 |
| 189 | D | | THE TRUSTEES OF SUPERANN ARRANGEMENTS OF THE UNI OF LONDON | 105.000 |
| 186 | D | | THE TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME | 208.586 |
| 70 | D | | THREADNEEDLE (LUX) | 95.210 |
| 71 | D | | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 1.190.833 |
| 72 | D | | THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUND ICVC - PANEUROPEAN FOCUS FUND | 108.742 |
| 58 | D | | TMA UMBRELLA FD-TMA ACWI EX-JAPAN PORTF. | 62.900 |
| 224 | D | | TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED | 118.158 |
| 80 | D | | TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERV.COMP.2 | 144 |
| 83 | D | | TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC | 176 |
| 84 | D | | TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC | 384 |
| 101 | D | | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 14.403 |
| 21 | D | | UBS (US) GROUP TRUST | 838 |
| 142 | D | | UBS ETF | 2.988 |
| 227 | D | | UMC BENEFIT BOARD INC | 1.127 |
| 182 | D | | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 4.868 |
| 124 | D | | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 61 |
| 45 | D | | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 92.079 |
| 44 | D | | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 70.047 |
| 47 | D | | VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU | 46.439 |
| 123 | D | | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 152 |
| 122 | D | | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 404 |
| 54 | D | | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 2.400 |
| 53 | D | | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 4.782 |
| 56 | D | | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 345.626 |
| 46 | D | | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 6.935 |
| 36 | D | | VIRTUS INTERNATIONAL WEALTH MASTERS FUND | 381 |
| 126 | D | | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 9.125 |
| 42 | D | | WEST YORKSHIRE PENSION FUND | 150.000 |
| 187 | D | | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 500 |
| 130 | D | | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 3.559 |
| 127 | D | | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 116 |
| 128 | D | | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 269 |
| 129 | D | | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP | 199 |
| 136 | D | | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 51.635 |
| 132 | D | | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | 300.174 |
| 135 | D | | WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND | 3.326 |
| 131 | D | | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 13.730 |
| 134 | D | | WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND | 84 |
| 133 | D | | WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND | 116.458 |

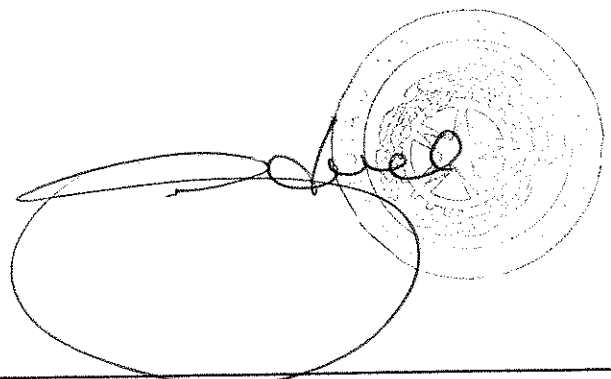
Paolo Feneri

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

| Badge | Titolare | Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria |
|--|----------|-----------|--|-------------------|
| 125 | D | | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | 18.101 |
| 169 | D | | WYOMING RETIREMENT SYSTEM | 584 |
| Totale azioni | | | | 20.429.836 |
| | | | | 30,709957% |
| 7 | | | FAVALLI ARRIGO | 1.000 |
| | | | | 0,001503% |
| 8 | | | BALLARINI GIUSEPPINA | 500 |
| | | | | 0,000752% |
| 9 | | | FORNASARI RINO | 39.366 |
| | | | | 0,059175% |
| Totale azioni in proprio | | | | 57.478 |
| Totale azioni in delega | | | | 20.430.239 |
| Totale azioni in rappresentanza legale | | | | 33.544.533 |
| TOTALE AZIONI | | | | 54.032.250 |
| | | | | 81,220823% |
| Totale azionisti in proprio | | | | 8 |
| Totale azionisti in delega | | | | 233 |
| Totale azionisti in rappresentanza legale | | | | 1 |
| TOTALE AZIONISTI | | | | 242 |
| TOTALE PERSONE INTERVENUTE | | | | 13 |

Paolo Tenax



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains a grid pattern and some illegible text, likely a company seal or official stamp.

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

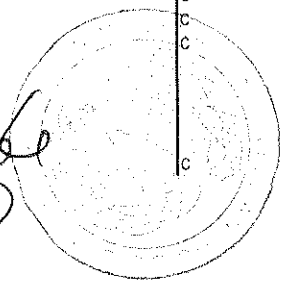
Allegato "B" al reportorio n. 23 592/13 558

ALLEGATO _____

Elenco soggetti titolari di voto astenuti e/o contrari e/o non volanti

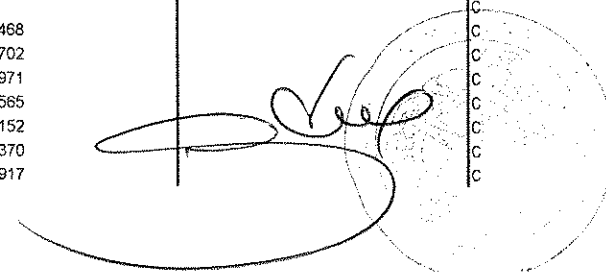
| DENOMINAZIONE | N° Voti | votazione 1 | | | | votazione 2 | | | | votazione 3 | | | | votazione 4 | | | | |
|---|-----------|-------------|---|---|---|-------------|---|---|---|-------------|---|---|---|-------------|---|---|---|-----------|
| | | C/A/N | C | A | N | C/A/N | C | A | N | C/A/N | C | A | N | C/A/N | C | A | N | |
| ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 1.252 | | | | | C | | | | | | | | | | | | |
| ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 3.162 | | | | | C | | | | | | | | | | | | |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 5.465 | | | | | C | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANCEBERNSTEIN INTERNATIONAL DISCOVERY SERIES | 40.692 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 40.692 |
| ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH | 176.066 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 176.066 |
| ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FRANCE | 66.258 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 66.258 |
| ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.380.298 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 1.380.298 |
| ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND | 271.128 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 271.128 |
| ALLIANZGI-FONDS DSPT | 6.008 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 6.008 |
| ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY FUND I | 11.333 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 11.333 |
| ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY FUND II | 8.734 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 8.734 |
| ARROWSTREET ACWI EX US ALPHA EXTENSION FUND II | 9.649 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 9.649 |
| ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II | 5.724 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 5.724 |
| ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND II | 1.641 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 1.641 |
| ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND | 30.063 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 30.063 |
| ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND | 17.373 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 17.373 |
| ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND II | 2.843 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 2.843 |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK | 1.143 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 1.143 |
| AXA WORLD FUNDS | 300.000 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 300.000 |
| BARING COMPONENT FUNDS | 208.729 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 208.729 |
| BARING INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND | 21.806 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 21.806 |
| BARING INVESTMENT FUNDS PLC | 2.369 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 2.369 |
| BARING INVESTMENT FUNDS PLC | 77.485 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 77.485 |
| BERNSTEIN FUND, INC. - INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO | 201.420 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 201.420 |
| BF AND M LIFE INSURANCE COMPANY LTD | 33.352 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 33.352 |
| BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | 11.827 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 11.827 |
| BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F | 3.670 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 3.670 |
| BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 14.531 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 14.531 |
| BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 95.922 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 95.922 |
| BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 31.577 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 31.577 |
| BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B | 467 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 467 |
| BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 1.362 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 1.362 |
| C&J CLARK PENSION FUND | 7.390 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 7.390 |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 25.462 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 25.462 |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 22.167 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 22.167 |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 438 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 438 |
| CENTURYLINK, INC. DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 14.479 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 14.479 |
| CENTURYLINK, INC. DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST | 9.751 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 9.751 |
| CERTAS DIRECT, COMPAGNIE D'ASSURANCES | 1.884 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 1.884 |
| CERTAS HOME AND AUTO INSURANCE COMPANY | 3.985 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 3.985 |
| CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 435 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 435 |
| CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 4.952 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 4.952 |
| CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 5.794 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 5.794 |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 1.357 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 1.357 |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 4.188 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 4.188 |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 3.229 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 3.229 |
| CLEARWATER INTERNATIONAL FUND | 15.097 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 15.097 |

Paolo Enari



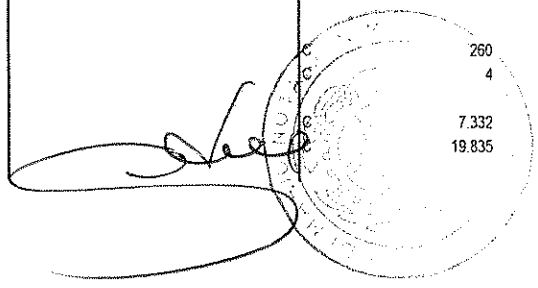
| DENOMINAZIONE | N° Voti | votazione 1 | | | | votazione 2 | | | | votazione 3 | | | | votazione 4 | | | |
|--|---------|-------------|---|-------|---|-------------|---|---------|---|-------------|---|-------|---|-------------|---|---------|---|
| | | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N |
| CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD | 5.939 | A | | 5.939 | | A | | 5.939 | | A | | 5.939 | | A | | 5.939 | |
| CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 283 | | | | | C | | 283 | | | | | | C | | 283 | |
| COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY | 63.963 | | | | | C | | 63.963 | | | | | | C | | 63.963 | |
| CTBC BANK CO LTD AMC FOR AB INC & GTH UM FD-ALL EUR INC & GR F | 65.714 | | | | | | | | | | | | | C | | 65.714 | |
| DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 30.343 | | | | | C | | 30.343 | | | | | | C | | 30.343 | |
| DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE | 2.119 | | | | | C | | 2.119 | | | | | | C | | 2.119 | |
| DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE | 5.860 | | | | | C | | 5.860 | | | | | | C | | 5.860 | |
| DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE | 977 | | | | | C | | 977 | | | | | | C | | 977 | |
| DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF | 972 | | | | | | | | | | | | | C | | 972 | |
| EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 4.200 | | | | | C | | 4.200 | | | | | | C | | 4.200 | |
| EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH | 15.246 | | | | | C | | 15.246 | | | | | | C | | 15.246 | |
| ERGOS OFFSHORE I LTD CO HARNEYS CORPORATE SERVICES | 330 | A | | 330 | | A | | 330 | | A | | 330 | | A | | 330 | |
| FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH | 50.000 | | | | | C | | 50.000 | | | | | | C | | 50.000 | |
| FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 2.713 | | | | | C | | 2.713 | | | | | | | | | |
| FONDS PRIVE GPD ACTIONS INTERNATIONALES | 25.000 | | | | | C | | 25.000 | | | | | | C | | 25.000 | |
| FONDS RESERVE RETRAITES | 125.000 | | | | | C | | 125.000 | | | | | | C | | 125.000 | |
| FONDS RESERVE RETRAITES | 91.018 | | | | | C | | 91.018 | | | | | | C | | 91.018 | |
| FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 1.080 | | | | | C | | 1.080 | | | | | | | | | |
| FRANKLIN TEMPLETON FOREIGN SMALLER COMPA | 27.110 | | | | | C | | 27.110 | | | | | | | | | |
| FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 21.407 | | | | | | | | | | | | | C | | 21.407 | |
| FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 86.410 | | | | | | | | | | | | | C | | 86.410 | |
| FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 15.082 | | | | | | | | | | | | | C | | 15.082 | |
| FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 14.014 | | | | | | | | | | | | | C | | 14.014 | |
| FUNDO DE PENSOES | 1.597 | | | | | | | | | | | | | C | | 1.597 | |
| GLOBAL CURRENTS INVESTMENT TRUST - INTL SMALL CAP OPPORTUNITY EQUITY PORTFOL | 1.310 | | | | | C | | 1.310 | | | | | | C | | 1.310 | |
| GMO AGGRESSIVE LONG/SHORT MASTER PORTFOLIO | 1.186 | | | | | | | | | | | | | C | | 1.186 | |
| GMO BENCHMARK-FREE FUND | 11.157 | | | | | | | | | | | | | C | | 11.157 | |
| GMO FUNDS PLC | 1.531 | | | | | | | | | | | | | C | | 1.531 | |
| GMO FUNDS PLC | 11.180 | | | | | | | | | | | | | C | | 11.180 | |
| GMO WORLD EQUITYALLOCATION INVESTMENT FU | 1.318 | | | | | | | | | | | | | C | | 1.318 | |
| GOLDMAN SACHS FUNDS | 1.139 | | | | | | | | | | | | | C | | 1.139 | |
| GOVERNORS OF THE UNIVERSITY OF ALBERTA | 23.575 | | | | | C | | 23.575 | | | | | | C | | 23.575 | |
| HANG SENG BANK LIMITED-PRIVATE | 16.845 | | | | | C | | 16.845 | | | | | | C | | 16.845 | |
| HCM CLINTON EQUITY STRATEGIES LTD | 160 | A | | 160 | | A | | 160 | | A | | 160 | | A | | 160 | |
| HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH | 100 | | | | | | | | | | | | | C | | 100 | |
| HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 417.153 | | | | | C | | 417.153 | | | | | | | | | |
| HERMES INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY | 19.180 | | | | | C | | 19.180 | | | | | | C | | 19.180 | |
| IBM 401K PLUS PLAN | 16.645 | | | | | | | | | | | | | C | | 16.645 | |
| IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS | 24.858 | | | | | C | | 24.858 | | | | | | C | | 24.858 | |
| IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FD | 132.061 | | | | | C | | 132.061 | | | | | | C | | 132.061 | |
| ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 45.535 | | | | | C | | 45.535 | | | | | | C | | 45.535 | |
| INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND | 683 | | | | | C | | 683 | | | | | | C | | 683 | |
| INTERNATIONAL MONETARY FUND | 543 | | | | | C | | 543 | | | | | | | | | |
| INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 5.215 | | | | | | | | | | | | | C | | 5.215 | |
| ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 32.468 | | | | | C | | 32.468 | | | | | | C | | 32.468 | |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 260.702 | | | | | C | | 260.702 | | | | | | C | | 260.702 | |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 1.971 | | | | | C | | 1.971 | | | | | | C | | 1.971 | |
| ISHARES VII PLC | 47.565 | | | | | C | | 47.565 | | | | | | C | | 47.565 | |
| JAPAN TR SERV BK LTD ATF STB BARING ALL EUROP EQ INC OPEN MF | 27.152 | | | | | C | | 27.152 | | | | | | C | | 27.152 | |
| JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 1.370 | | | | | C | | 1.370 | | | | | | C | | 1.370 | |
| JNL/FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SMA | 24.917 | | | | | C | | 24.917 | | | | | | C | | 24.917 | |

Polofenau



| DENOMINAZIONE | N° Voti | votazione 1 | | | | votazione 2 | | | | votazione 3 | | | | votazione 4 | | | | |
|--|---------|-------------|---|---|---|-------------|---|---|---|-------------|---|---|---|-------------|---|---|---|---------|
| | | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | |
| JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | 184.847 | | | | | C | | | | | | | | C | | | | 184.847 |
| JOHN HANCOCK FUNDS III INTERNATIONAL CORE FUND | 26.921 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 26.921 |
| JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST | 12.233 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 12.233 |
| JOHN HANCOCK WORLDWIDE INVESTORS PUBLIC LIMITED COMPANY | 543 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 543 |
| JPMORGAN CHASE BANK | 11.850 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 11.850 |
| JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 40.331 | | | | | C | | | | 40.331 | | | | C | | | | 40.331 |
| JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | 37.767 | | | | | C | | | | 37.767 | | | | C | | | | 37.767 |
| JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | 172.905 | | | | | C | | | | 172.905 | | | | C | | | | 172.905 |
| JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 304.872 | | | | | C | | | | 304.872 | | | | C | | | | 304.872 |
| LA PERSONNELLE, COMPAGNIE D'ASSURANCES | 1.873 | | | | | C | | | | 1.873 | | | | C | | | | 1.873 |
| LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.756 | | | | | C | | | | 1.756 | | | | C | | | | 1.756 |
| LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 723 | | | | | C | | | | 723 | | | | C | | | | 723 |
| LEGG MASON FUNDS ICVC-LEGG MASON IF CLEARBRIDGE GLO EQT INC FD | 40.820 | | | | | C | | | | 40.820 | | | | C | | | | 40.820 |
| LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLCLEGGMASON CLEARBRIDGE GLOBAL EQUITY | 4.110 | | | | | C | | | | 4.110 | | | | C | | | | 4.110 |
| LEGG MASON PARTNERS EQ TR-LM GLB CURR INT SMALL CAP OPPOR F | 82.880 | | | | | C | | | | 82.880 | | | | C | | | | 82.880 |
| LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | 19.023 | | | | | C | | | | 19.023 | | | | C | | | | 19.023 |
| LONDON BOROUGH OF TOWER HAMLETS PENSION FUND | 2.534 | | | | | | | | | | | | | C | | | | 2.534 |
| LONDON LIFE INSURANCE COMPANY | 18.548 | | | | | C | | | | 18.548 | | | | | | | | |
| LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 3.290 | | | | | C | | | | 3.290 | | | | C | | | | 3.290 |
| LUCENT TECHNOLOGIES INC. MASTERPENSION TRUST | 31.662 | | | | | C | | | | 31.662 | | | | C | | | | 31.662 |
| MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 2.275 | | | | | C | | | | 2.275 | | | | C | | | | 2.275 |
| MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 1.078 | | | | | C | | | | 1.078 | | | | C | | | | 1.078 |
| MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 4.009 | | | | | C | | | | 4.009 | | | | C | | | | 4.009 |
| MERCER QIF CCF | 95.095 | | | | | | | | | | | | | A | | | | 95.095 |
| METZLER INVESTMENT GMBH | 163.770 | | | | | C | | | | 163.770 | | | | | | | | |
| MHTB (LUX)/TMA UMBRELLA FUND-GLOBAL EQUI | 67.300 | | | | | C | | | | 67.300 | | | | C | | | | 67.300 |
| MIRABAUD-EQUITIES EUROZONE | 23.200 | | | | | C | | | | 23.200 | | | | C | | | | 23.200 |
| MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 102.889 | | | | | C | | | | 102.889 | | | | C | | | | 102.889 |
| MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 8.018 | | | | | C | | | | 8.018 | | | | | | | | |
| MT TOTAL RETURN FUND | 5.503 | | | | | C | | | | 5.503 | | | | C | | | | 5.503 |
| MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 29.892 | | | | | C | | | | 29.892 | | | | | | | | |
| MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 3.531 | | | | | C | | | | 3.531 | | | | | | | | |
| NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 2.866 | | | | | C | | | | 2.866 | | | | | | | | |
| NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND) | 2.621 | | | | | C | | | | 2.621 | | | | C | | | | 2.621 |
| NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC AS TR OF JUPITER EUROP INC F | 75.084 | | | | | C | | | | 75.084 | | | | C | | | | 75.084 |
| NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 615.454 | | | | | C | | | | 615.454 | | | | C | | | | 615.454 |
| NATIONAL WESTMINSTER BK PLC AS TR OF BARING TARGETED RETURN F | 11.437 | | | | | C | | | | 11.437 | | | | C | | | | 11.437 |
| NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL | 607 | | | | | C | | | | 607 | | | | C | | | | 607 |
| NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL | 1.321 | | | | | C | | | | 1.321 | | | | C | | | | 1.321 |
| NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL | 80.686 | | | | | C | | | | 80.686 | | | | C | | | | 80.686 |
| NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 1.864 | | | | | C | | | | 1.864 | | | | | | | | |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 7.549 | | | | | C | | | | 7.549 | | | | | | | | |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 20.156 | | | | | C | | | | 20.156 | | | | | | | | |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 225 | | | | | C | | | | 225 | | | | | | | | |
| NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 1.229 | | | | | C | | | | 1.229 | | | | | | | | |
| NUMERIC INVESTORS LLC | 260 | | | | | C | | | | 260 | | | | | | | | |
| NUMERIC SOCIALLY SHARE MULTI STRATEGY FUND LTD | 4 | | | | | C | | | | 4 | | | | | | | | |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 1.234 | | | | | C | | | | 1.234 | | | | | | | | |
| PEERLESS INSURANCE COMPANY | 7.332 | | | | | C | | | | 7.332 | | | | | | | | |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 19.835 | | | | | C | | | | 19.835 | | | | | | | | |
| PETERCAM B FUND | 60.000 | | | | | A | | | | | | | | | | | | |

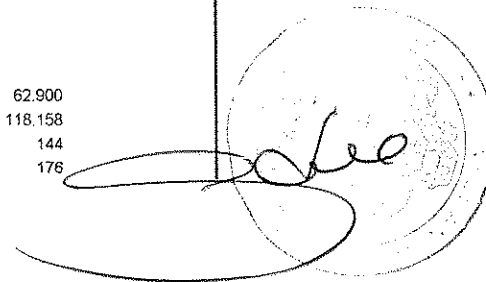
Teodorina



60.000

| DENOMINAZIONE | N° Voti | votazione 1 | | | | votazione 2 | | | | votazione 3 | | | | votazione 4 | | | | |
|--|---------|-------------|---|---|---|-------------|---|---------|---|-------------|---|---|---|-------------|---|---|---------|--|
| | | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | CIA/N | C | A | N | |
| PETERCAM B FUND | 55.500 | | | | | A | | 55.500 | | | | | | | | | | |
| PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT REPRESENTING ARGENTA PENSIOENS PA | 24.000 | | | | | A | | 24.000 | | | | | | | | | | |
| PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT REPRESENTING ARGENTA PENSIOENS PA | 275.000 | | | | | A | | 275.000 | | | | | | | | | | |
| PINEBRIDGE GLOBAL FUNDS | 251.047 | | | | | C | | 251.047 | | | | | | | | | | |
| PIONEER FUNDS IT EQUITY | 21.976 | | | | | C | | 21.976 | | | | C | | | | | 21.976 | |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA | 66.507 | | | | | C | | 66.507 | | | | C | | | | | 66.507 | |
| POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO | 2.780 | | | | | C | | 2.780 | | | | C | | | | | 2.780 | |
| POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC | 1.011 | | | | | C | | 1.011 | | | | C | | | | | 1.011 | |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 6.993 | | | | | C | | 6.993 | | | | | | | | | | |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | 3.575 | | | | | C | | 3.575 | | | | | | | | | | |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | 9.640 | | | | | C | | 9.640 | | | | | | | | | | |
| SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 403.542 | | | | | C | | 403.542 | | | | | | | | | | |
| SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD | 7.586 | | | | | C | | 7.586 | | | | | | | | | | |
| SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF | 7.351 | | | | | C | | 7.351 | | | | | | | | | | |
| SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF | 12.240 | | | | | C | | 12.240 | | | | | | | | | | |
| SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | 13.108 | | | | | C | | 13.108 | | | | | | | | | 13.108 | |
| SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | 2.258 | | | | | C | | 2.258 | | | | | | | | | 2.258 | |
| SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | 5.834 | | | | | C | | 5.834 | | | | | | | | | 5.834 | |
| SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF | 4.785 | | | | | C | | 4.785 | | | | | | | | | | |
| SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 6.480 | | | | | C | | 6.480 | | | | | | | | | | |
| SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 25.141 | | | | | C | | 25.141 | | | | | | | | | | |
| SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 16.902 | | | | | C | | 16.902 | | | | | | | | | | |
| SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND | 110 | | | | | C | | 110 | | | | | | | | | | |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 2.103 | | | | | C | | 2.103 | | | | | | | | | | |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 866 | | | | | C | | 866 | | | | | | | | | | |
| STARFUND 23 AVENUE MARNIX BRUSSELS 1000 | 400.000 | | | | | | | | | | | C | | | | | 400.000 | |
| STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 485 | | | | | C | | 485 | | | | | | | | | | |
| STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 6.853 | | | | | C | | 6.853 | | | | | | | | | 6.853 | |
| STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 8.781 | | | | | C | | 8.781 | | | | | | | | | | |
| STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS ZORGVERZEKERAARS | 7.102 | | | | | C | | 7.102 | | | | | | | | | | |
| STICHTING PENSIOENFONDS APF | 741 | | | | | | | | | | | C | | | | | 741 | |
| STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING | 2.794 | | | | | C | | 2.794 | | | | | | | | | | |
| STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 6.005 | | | | | C | | 6.005 | | | | | | | | | 6.005 | |
| STICHTING SHELL PENSIOENFONDS | 34.335 | | | | | C | | 34.335 | | | | | | | | | 34.335 | |
| SYCOMORE SICAV | 11.850 | | | | | C | | 11.850 | | | | | | | | | 11.850 | |
| SYMMETRY COMPREHENSIVE EQUITY FUND | 7.017 | | | | | C | | 7.017 | | | | | | | | | | |
| TEMPLETON FOREIGN SMALLER COMP SERIES | 183.109 | | | | | C | | 183.109 | | | | | | | | | 183.109 | |
| TEMPLETON INT SMALLER COMPANIES FUND | 125.626 | | | | | C | | 125.626 | | | | | | | | | 125.626 | |
| THE BARING MULTI ASSET F, A SUBF BARING MULTI ASSET INV F | 13.210 | | | | | C | | 13.210 | | | | | | | | | 13.210 | |
| THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPAN | 12.600 | | | | | C | | 12.600 | | | | | | | | | | |
| THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER | 10.065 | | | | | C | | 10.065 | | | | | | | | | 10.065 | |
| THE TRUSTEES OF SUPERANN ARRANGEMENTS OF THE UNI OF LONDON | 105.000 | | | | | | | | | | | A | | 105.000 | | | 105.000 | |
| THE TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME | 208.586 | | | | | C | | 208.586 | | | | | | | | | 208.586 | |
| THREADNEEDLE (LUX) | 95.210 | | | | | | | | | | | | | | | | 95.210 | |
| THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 528.213 | | | | | | | | | | | | | | | | 528.213 | |
| THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 662.620 | | | | | | | | | | | | | | | | 662.620 | |
| THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUND ICVC - PANEUROPEAN FOCUS FUND | 108.742 | | | | | | | | | | | | | | | | 108.742 | |
| TMA UMBRELLA FD-TMA ACWI EX-JAPAN PORTF. | 62.900 | | | | | C | | 62.900 | | | | | | | | | 62.900 | |
| TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED | 118.158 | | | | | C | | 118.158 | | | | | | | | | | |
| TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERV.COMP 2 | 144 | | | | | C | | 144 | | | | | | | | | 144 | |
| TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC | 176 | | | | | C | | 176 | | | | | | | | | 176 | |

Paolo Tonari



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, il giorno 16 maggio 2016. FIRMA DIGITALE: GUIDO VELLANI
NOTAIO (SIGILLO)