

Recordati S.p.A.

Verbale dell'Assemblea Ordinaria del 18 aprile 2018

Il giorno 18 aprile 2018 ad ore 10, in Milano, via Civitali n. 1, hanno inizio i lavori della dell'assemblea degli azionisti di RECORDATI S.p.A. convocata in sede ordinaria in unica convocazione. Il dr. Alberto Recordati assume la Presidenza ai sensi di statuto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, avvertendo che è in funzione, al solo fine di agevolare la verbalizzazione, un impianto di registrazione; prega, pertanto, fin d'ora chi interverrà di usufruire del microfono e di annunciare il proprio nome e cognome, precisando se è presente in proprio o per delega (e, in tale ultimo caso, l'azionista delegante).

Chiama quindi il notaio Carlo Marchetti ad esercitare le funzioni di Segretario.

L'assemblea unanime approva.

Il **Presidente** dà atto che:

- con avviso di convocazione pubblicato, in forma completa, sul sito web della Società (www.recordati.it) in data 15 marzo 2018 nonché, per estratto, sul quotidiano "Il Sole 24ore", in data 16 marzo 2018, è stata convocata per oggi, in questo luogo e ora, l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Recordati S.p.A.; non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998;

- sono presenti, oltre al Presidente, gli amministratori Signori:

- ANDREA RECORDATI, Vice Presidente e Amministratore Delegato
- ROSALBA CASIRAGHI
- MICHAELA CASTELLI
- ELISA CORGHI
- MARIO GARRAFFO
- FRITZ SQUINDO

e i componenti del Collegio Sindacale, Signori:

- ANTONIO SANTI - Presidente
- MARCO NAVA – Sindaco Effettivo
- LIVIA AMIDANI ALIBERTI - Sindaco Effettivo;

- sono assenti giustificati gli Amministratori PAOLO FRESIA e MARCO VITALE.

Riservandosi di comunicare durante lo svolgimento dell'Assemblea e comunque prima di ogni votazione i dati definitivi circa il numero degli intervenuti e il numero delle azioni rappresentate, informa che risultano finora presenti, in proprio o per delega, n. 1.437 aventi diritto, rappresentanti n. 155.898.011 azioni ordinarie (con riferimento alle quali sono pervenute alla Società le comunicazioni per l'intervento in Assemblea rilasciate dagli intermediari), delle n. 209.125.156 azioni costituenti l'intero capitale sociale, pari a una percentuale del 74,548% dello stesso.

Il Presidente dichiara, pertanto, l'Assemblea fin d'ora validamente costituita in unica convocazione in sede ordinaria per discutere e deliberare sulle materie all'ordine del giorno e, proseguendo, dà atto che:

- le verifiche relative ai presenti ed ai risultati delle votazioni sono effettuate da personale all'uopo incaricato dalla Presidenza;
- sarà allegato, quale sua parte integrante, al verbale della presente Assemblea l'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute e, in caso di delega, del socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari;
- saranno inoltre indicati nel verbale dell'Assemblea o in allegato allo stesso i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni possedute;
- sarà reso disponibile sul sito internet della Società entro cinque giorni dalla data odierna un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero di astensioni,
- verrà altresì riportata nel presente verbale la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento;
- invita i partecipanti che si trovassero eventualmente carenti di legittimazione al voto ai sensi dell'art. 120, comma quinto, del Decreto Legislativo n. 58/1998 o di altre disposizioni vigenti a farlo presente e ciò a valere per tutte le deliberazioni;

- prega coloro che desiderano lasciare definitivamente l'adunanza oppure solo temporaneamente la seduta di segnalarlo al personale all'uopo incaricato dalla Presidenza.

Il Presidente, inoltre:

- ricorda che l'Assemblea del 17 aprile 2013 ha approvato il Regolamento Assembleare che disciplina lo svolgimento delle Assemblee di Recordati S.p.A. e invita i Signori Azionisti ad attenersi alle prescrizioni in esso contenute in particolare con riferimento alla durata degli interventi. Al riguardo, ricorda che il Regolamento Assembleare vigente prescrive che, al fine di garantire un efficiente svolgimento dell'assemblea, ciascun intervento deve avere una durata non superiore a 5 minuti e ciascuna replica una durata non superiore a 2 minuti;

- dichiara che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è pari, alla data odierna, ad Euro 26.140.644,50, suddiviso in n. 209.125.156 azioni ordinarie;

- alla data del 9 aprile 2018 (*record date*) secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ufficiali ricevute ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. 58/98 e tenuto conto dei depositi effettuati per l'odierna Assemblea, vi è un unico azionista che possiede azioni con diritto di voto rappresentative di oltre il 3% (tre per cento) del totale delle azioni emesse:

NOMINATIVO	NUMERO AZIONI	% DEL CAPITALE
FIMEI S.p.A.	108.308.905	51,791%

- la Società detiene, alla data del 17 aprile 2018, n. 6.543.071 azioni proprie, corrispondenti al 3,129% del capitale sociale;

- non consta l'esistenza di pattuizioni previste dall'art. 122 del Decreto Legislativo n. 58/1998;

- comunica che, ai sensi del Regolamento Assembleare vigente, è stato consentito di assistere all'Assemblea a giornalisti qualificati, esperti, analisti finanziari e che sono presenti inoltre alcuni dipendenti e collaboratori della Società per motivi di servizio, nonché rappresentanti della società di revisione KPMG S.p.A.;

- ricorda che, ai sensi dell'art. 135-undecies del Decreto Legislativo 58/98, la Società ha designato SPAFID S.p.A., qui intervenuta tramite il dr. Maurizio Ondeì, quale soggetto

al quale gli aventi diritto avrebbero potuto conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno.

Il Rappresentante designato comunica di non aver ricevuto deleghe.

Da ultimo il Presidente dichiara che prima dell'Assemblea non sono pervenute domande ai sensi dell'art. 127-ter del D. Lgs. 58/1998.

Passa quindi a trattare l'ordine del giorno che reca:

1. *Relazione del Consiglio di Amministrazione; Relazione del Collegio Sindacale; Bilancio al 31 Dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Politica in materia di remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 24 Febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Proposta di approvazione del Piano di Stock Option 2018-2022; deliberazioni inerenti e conseguenti ai sensi dell'art. 114bis del D.Lgs. 24 Febbraio 1998 n. 58.*
4. *Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Il **Presidente** segnala che la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno, ivi incluse le Relazioni predisposte dagli amministratori ai sensi della disciplina vigente, è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società. Detta documentazione è peraltro contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti.

Dal momento che la documentazione inerente tutti i punti all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, propone sin d'ora di ometterne la lettura, limitando la stessa alle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione.

L'assemblea unanime approva.

*

Il **Presidente** passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno e anzitutto comunica che, in relazione alla revisione dei Bilanci al 31 dicembre 2017, la società di revisione KPMG S.p.A ha impiegato a consuntivo, rispettivamente:

	<u>ore</u>	<u>Euro</u>
per la revisione del bilancio d'esercizio di Recordati S.p.A.:	1.450	64.000

per la revisione del bilancio consolidato di Recordati S.p.A.:	960	49.800
per la Revisione Contabile Limitata del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato di Gruppo	550	15.000
Per l'esame limitato della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario	390	18.000
Totale	3.350	146.800

precisando che tali compensi sono allineati: i) a quelli stabiliti nella proposta del 7 marzo 2011, approvata dall'Assemblea degli azionisti del 13 aprile 2011, tenuto conto dell'ampliamento del perimetro delle società consolidate del Gruppo, dovuto alle acquisizioni intervenute successivamente alla sua approvazione da parte dell'Assemblea, nonché ii) al nuovo incarico per l'esame limitato della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, in ottemperanza della nuova normativa applicabile.

Prima dell'avvio della discussione, il **Segretario** dà lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, qui trascritte:

‘L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di RECORDATI S.p.A.,

- *presa conoscenza della Relazione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione del Collegio Sindacale nonché della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario;*
- *preso atto delle relazioni di certificazione della società di revisione, riguardanti l'una il Bilancio della Società e l'altra il Bilancio Consolidato nonché della relazione aggiuntiva della società di revisione relativa alla dichiarazione di carattere non finanziario*

delibera

- *di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *di approvare il Bilancio d'esercizio al 31.12.2017;*
- *di attribuire agli azionisti la somma di Euro 0,85 per ciascuna azione ordinaria (tenuto conto dell'acconto sul dividendo dell'esercizio 2017 di Euro 0,42 per azione, e quindi con un saldo su tale acconto pari a Euro 0,43 per azione), somma che verrà applicata al numero delle azioni ordinarie in*

circolazione alla data di stacco della cedola, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio della Società a tale data e da trarsi dagli utili risultanti dal Bilancio d'esercizio al 31.12.2017;

- *di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, di accertare a tempo debito, in relazione all'esatto definitivo numero di azioni oggetto di remunerazione, l'ammontare di quanto oggetto di distribuzione;*
- *di mettere in pagamento il dividendo a decorrere dal 25 aprile 2018 con stacco della cedola N. 21 in data 23 aprile 2018 e con record date 24 aprile 2018."*

Il **Presidente** segnala che gli Azionisti potranno riscuotere il dividendo presso i rispettivi intermediari o, nel caso di azioni non ancora dematerializzate, dovranno previamente consegnare le stesse a un intermediario per la loro immissione nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione. Apre quindi la discussione.

Girelli Consolaro, dà lettura dell'intervento consegnato al tavolo di Presidenza e qui riprodotto:

"Nei primi mesi di quest'anno ci fu un violento e repentino ribasso in Borsa delle azioni Recordati (del 25% o poco più). Addirittura in una singola giornata si registrò una perdita di circa il 7%. Questa debacle si è verificata all'indomani della presentazione dei dati di bilancio, che, ancora una volta come negli esercizi precedenti, hanno invece mostrato un susseguirsi di risultati da record. Conseguentemente, come piccolo azionista investitore, sono rimasto basito, in quanto non ho saputo darmene una ragione. Chiedo pertanto alla Presidenza se vorrà esprimere un commento su questo calo da me inaspettato."

Gola, dà lettura dell'intervento consegnato al tavolo di Presidenza e qui riprodotto:

"Partecipo alle Assemblee di Recordati da alcuni anni e ho sempre manifestato la mia piena approvazione per i risultati conseguiti. Rispetto agli ultimi anni, devo constatare che l'esercizio 2017 pur presentando risultati che si discostano negativamente solo di qualche milione di Euro rispetto alle previsioni formulate lo scorso anno (mi riferisco in particolare al fatturato e all'utile netto), dal punto di vista borsistico, il titolo ha subito una consistente perdita nella quotazione, passando da un prezzo massimo di 38,98 € in data 9/1/18, ad un prezzo minimo di queste ultime settimane di circa 29 €.

In un periodo borsistico abbastanza tranquillo e privo di forte volatilità, nonostante il fatturo abbia registrato un incremento dell'11,6 % a 1.288 mi e l'utile netto evidenzia un incremento del 21,6% ed è pari a 288 mi con una incidenza sui ricavi del 22,4 %, assistere ad un ribasso di quotazione oltre il 20%

rappresenta una vera sorpresa negativa. Al riguardo, chiedo al Presidente di esprimere la sua interpretazione circa il ribasso da me segnalato.

I risultati conseguiti, comunque, sono da valutare positivamente e le mie osservazioni in precedenza espresse, devono solo intendersi come osservazioni borsistiche e non critiche.

Negli anni passati, gli esercizi si chiudevano sempre con risultati finali in fatto di fatturato EBITDA e utili, sempre con valori maggiori rispetto a quelli previsti nell'anno precedente. Quest'anno si registra il contrario.

In data 8 febbraio, sono state comunicate le previsioni per l'anno 2018 con valori quasi tutti superiori del 10-12% rispetto all'anno precedente. Chiedo all'A.D. di precisare, in base ai dati oggi in suo possesso, se tali valori vengono confermati o meglio ancora se siano possibili di ulteriori miglioramenti. Chiedo infine di precisare se tutte le società italiane e estere acquistate negli ultimi anni presentano risultati positivi o se nel gruppo qualcuna presenta delle criticità.

Chiudo il mio breve intervento di modesto e fedele piccolo azionista esprimendo il mio voto favorevole, se le risposte formulate mi saranno da me valutate in modo positivo, all'approvazione del bilancio”.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente** anzitutto conferma che si è assistito, nel corso di poche settimane, ad un significativo calo del valore del titolo, di cui non si individuano particolari motivazioni; guardando ai volumi delle singole sedute, si può ipotizzare che il calo possa essere dovuto a massicce vendite da parte di alcuni fondi di investimento; più in generale, si è trattato probabilmente di un riallineamento del titolo rispetto ai *peers*. Esclude, in ogni caso, che il calo possa dipendere dai risultati della gestione, che hanno visto nel 2017 una lieve contrazione del fatturato rispetto agli obiettivi comunicati in precedenza al mercato, ma in crescita rispetto al precedente esercizio. Segnala che non si registrano situazioni critiche nelle società acquisite negli ultimi anni.

Il Vice Presidente e Amministratore Delegato **Andrea Recordati** conferma i risultati delle società controllate sono in linea con le attese; segnala che nella prima parte del 2018 il Gruppo ha subito gli effetti negativi dei cambi su alcune valute (russa e turca in particolare), compensati tuttavia da un incremento dei volumi delle vendite. In data odierna si riunirà il Consiglio di Amministrazione e a seguito di tale riunione, come da prassi, si fornirà una prima indicazione sui dati relativi al primo trimestre 2018, comunque positivi e, come detto, in linea con gli obiettivi già comunicati al mercato per il 2018.

Nessun altro chiedendo di intervenire, il **Presidente**:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che sono presenti, in proprio o per delega, n. 1.439 aventi diritto rappresentanti n. 155.916.141 azioni delle n. 209.125.156 azioni costituenti l'intero capitale sociale, pari a una percentuale del 74,556% dello stesso;
- pone ai voti per alzata di mano (ore 10,25) le proposte di deliberazione formulate dal Consiglio di Amministrazione sopra riprodotte.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 50.493 azioni

Astenute n. 14.974 azioni.

Favorevoli n. 155.850.674 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

*

Il **Presidente** passa alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno.

Ricorda che l'Assemblea è chiamata ad esprimere il proprio voto consultivo, deliberando in senso favorevole o contrario, sulla sezione della Relazione sulla remunerazione prevista dal comma 3 dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 ovvero sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione e che, come previsto dal Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società, l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli azionisti esonera la Società dall'applicare la suddetta procedura per le operazioni con parti correlate nelle deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sempreché queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione. Apre la discussione.

Braghero, ritiene che la Relazione sulla remunerazione sia un adempimento privo di qualunque utilità e che la sua approvazione sia una vuota liturgia; preannuncia quindi la propria astensione, non in relazione ai contenuti del documento, ma come atto di testimonianza della propria contrarietà a tale adempimento.

Nessun altro chiedendo di intervenire, il **Presidente**:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone ai voti per alzata di mano (ore 10,30) la prima sezione della relazione sulla remunerazione.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 42.661.477 azioni.

Astenute n. 689.874 azioni.

Favorevoli n. 112.564.790 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

*

Il **Presidente** passa alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno. Segnala che con l'odierna Assemblea viene a scadere il Piano di Stock Option 2014-2018 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 17 aprile 2014 e che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea l'approvazione di un nuovo Piano 2018-2022 al fine di continuare a disporre di uno strumento di fidelizzazione del management e di partecipazione ai risultati del Gruppo, mantenendo l'opportuna continuità con i precedenti piani di stock option adottati dalla Società. Ricorda che la Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto ha in allegato il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84bis del Regolamento Emittenti contenente nel dettaglio le motivazioni e le caratteristiche fondamentali del Piano.

Il Segretario dà lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, qui riprodotte:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di RECORDATI S.p.A.,

- presa conoscenza della relazione illustrativa del Consiglio d'Amministrazione che descrive le caratteristiche fondamentali del nuovo piano di stock option proposto

delibera

- di approvare l'istituzione di un nuovo Piano di Stock Option denominato “Piano di Stock Option 2018-2022”, finalizzato all'incentivazione e fidelizzazione di dipendenti e di soggetti aventi rapporti assimilabili a quelli di lavoro dipendente di Recordati S.p.A. e di società da quest'ultima

direttamente o indirettamente controllate, i quali siano assegnati a ruoli di particolare rilievo, avente le caratteristiche, condizioni e presupposti di attuazione indicati nel Documento Informativo allegato alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

- di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al Piano di Stock Option 2018-2022, e così, in particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere indicato nel documento informativo allegato alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, incluso ogni potere per individuare i beneficiari e determinare il quantitativo di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai beneficiari, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano medesimo”.

Il **Presidente** dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo di intervenire, il **Presidente**:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone ai voti per alzata di mano (ore 10,31) le proposte di deliberazione formulate dal Consiglio di Amministrazione sopra riprodotte.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 41.357.025 azioni.

Astenute n. 2.435.533 azioni.

Favorevoli n. 112.123.583 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

*

Il **Presidente** passa alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno. Il Segretario dà illustrazione delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, qui riprodotte:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di RECORDATI S.p.A.,

- presa conoscenza della relazione del Consiglio d'Amministrazione, ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 73 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni

delibera

i) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte, fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018, di un massimo di n. 10.000.000 (dieci milioni) di azioni ordinarie RECORDATI S.p.A da nominali Euro 0,125 e, comunque, in misura tale che in qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute dalla Società non abbia mai a superare la quinta parte del capitale sociale, tenuto conto anche delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate – ad un corrispettivo minimo non inferiore al valore nominale dell'azione RECORDATI S.p.A. (Euro 0,125) e ad un corrispettivo massimo non superiore alla media dei prezzi ufficiali di Borsa delle cinque sedute precedenti l'acquisto, aumentata del 5%, e comunque nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili con un esborso complessivo comunque non superiore a Euro 300.000.000 (trecento milioni);

ii) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di procedere all'acquisto, anche a mezzo di delegati, di azioni RECORDATI S.p.A., alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, sui mercati regolamentati, nel rispetto e secondo le modalità di cui all'art. 144-bis, primo comma, lett. b), del Regolamento Emittenti e del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili;

iii) di prevedere che l'autorizzazione di cui sopra possa essere utilizzata anche (a) ai fini dell'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, secondo modalità, termini e condizioni indicati nella presente delibera, ovvero per adempiere alle obbligazioni derivanti dai piani di stock option già adottati dalla Società e di quelli che dovessero essere adottati in futuro, anche ai sensi e per gli effetti della prassi di mercato inerente all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un cd. "magazzino titoli" ammessa dalla Consob con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 e del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili (b) ai fini di investimento sui propri titoli, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni ed eventualmente, nell'interesse della Società e tramite intermediari specializzati, anche ai sensi e per gli effetti della prassi di mercato inerente all'attività di sostegno della

liquidità ammessa dalla Consob con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 e del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili; il tutto fatta avvertenza che gli acquisti eventualmente effettuati ai sensi e per gli effetti delle citate prassi di mercato dovranno avvenire nel rispetto delle condizioni operative stabilite per dette prassi dalla delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009, ivi inclusi i limiti inerenti al corrispettivo degli acquisti e ai volumi giornalieri che qui si intendono integralmente richiamati nonché nel rispetto del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili. In qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute non dovrà comunque superare, come sopra precisato, il limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, tenuto conto anche delle azioni della Società eventualmente possedute da società controllate;

iv) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c. a disporre – anche a mezzo di delegati, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti e anche mediante operazioni successive di acquisto ed alienazione – delle proprie azioni acquistate in base alla presente delibera, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati, ovvero ai blocchi ovvero tramite offerta pubblica, sia in esecuzione dei piani di stock option già adottati dalla Società e di quelli che dovessero essere adottati in futuro, sia, inoltre, quale corrispettivo per l'acquisizione di partecipazioni e/o la conclusione di accordi nel quadro della politica di investimenti della Società, con facoltà di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, termini, modalità e condizioni che verranno ritenuti opportuni e fermo restando che l'alienazione delle azioni potrà avvenire per un corrispettivo minimo non inferiore al valore nominale delle stesse, il tutto fatta avvertenza che le disposizioni eventualmente effettuate ai sensi e per gli effetti delle citate prassi di mercato dovranno avvenire nel rispetto delle condizioni operative stabilite per dette prassi dalla delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009 e del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili;

v) di attribuire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, ogni potere occorrente per dare esecuzione alla presente deliberazione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 132 del D. Lgs. 58/1998 e degli obblighi informativi di cui all'art. 144-bis, terzo comma del Regolamento Emittenti e, se del caso, degli obblighi informativi previsti dalle citate prassi di mercato e dal Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili, con facoltà di procedere all'acquisto e alle disposizioni di azioni proprie, nei limiti di quanto sopra previsto, anche attraverso intermediari

specializzati, anche ai sensi e per gli effetti della citata prassi di mercato inerente all'attività di sostegno della liquidità ammessa dalla Consob con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 e ai sensi del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili."

Il **Presidente** dichiara aperta la discussione.

Girelli Consolaro, chiede il valore di carico delle azioni proprie in portafoglio e se la Società svolga attività di *trading* sulle azioni proprie.

Il **Presidente** segnala che gli acquisti di azioni proprie sono effettuati essenzialmente per assicurare la provvista per l'esecuzione dei piani di stock option e dunque con esclusione di attività di *trading*.

Il dottor **Squindo** segnala che il valore medio di carico delle azioni proprie in portafoglio è di 28,25 Euro.

Nessun altro chiedendo di intervenire, il **Presidente**:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone ai voti per alzata di mano (ore 10,35) le proposte di deliberazione formulate dal Consiglio di Amministrazione sopra riprodotte.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 3.844.667 azioni.

Astenute n. 14.974 azioni.

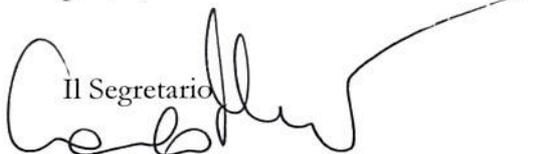
Favorevoli n. 152.016.500 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

*

Il **Presidente** proclama il risultato e, esaurito l'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola, dichiara chiusa l'assemblea alle ore 10,35.

Il Segretario



Il Presidente

