

**Assemblea ordinaria degli azionisti
di Italmobiliare S.p.A.
17 aprile 2025**

Alle ore 10,30 del 17 aprile 2025 si aprono i lavori dell'Assemblea Ordinaria di "Italmobiliare S.p.A." con sede legale in Milano, Via Borgonuovo n. 20, capitale sociale euro 100.166.937,00 interamente versato, codice fiscale e numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 00796400158, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 349168 (di seguito "ITM" o la "Società").

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, la Presidente del Consiglio di Amministrazione, Laura Zanetti, assume la presidenza dell'Assemblea. La Presidente, quindi, rivolge un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti, anche a nome dei colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del personale della Società e designa, sul consenso unanime, il Prof. Piergaetano Marchetti quale segretario della riunione ai sensi dell'art. 2371 primo comma del Codice Civile.

La Presidente comunica che:

- l'odierna Assemblea Ordinaria è stata convocata in unica adunanza, per discutere ed assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente

Ordine del giorno

1. *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.*
2. *Destinazione del risultato di esercizio e distribuzione del dividendo.*
3. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2025.*
4. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2024.*
5. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 23 aprile 2024;*

- ai sensi del combinato disposto dell'art. 8 dello statuto sociale e dell'art. 125-bis del TUF, l'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea, recante le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari, è stato pubblicato in data 14 marzo 2025 sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage"; in data 15 marzo 2025, per estratto, sui quotidiani "Corriere della Sera", "Il Sole 24 Ore", "MF Milano Finanza" e "L'Eco di Bergamo";

- secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione e indicato nel suddetto avviso di convocazione, è stato consentito l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in relazione alla presente assemblea anche per il tramite del Rappresentante Designato ex articolo 135-undecies del TUF, individuato nella persona dell'avv. Dario Trevisan o suoi sostituti in caso di impedimento. Il modulo per la delega al Rappresentante Designato, il modulo di delega ordinario, l'attestazione del delegato ex art. 135-novies del TUF nonché le informazioni sull'ammontare del capitale sociale con l'indicazione del numero di azioni che lo compongono sono stati pubblicati sul sito internet della Società il 14 marzo 2025. Del pari, in data 14 marzo 2025, è stata pubblicata sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", nonché depositata presso la sede sociale, la Relazione degli Amministratori sulle materie poste all'Ordine del giorno,

comprensiva di tutte le proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'Ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del TUF, nei termini di cui al predetto articolo 126-bis del TUF;

- sono stati espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalla legge in relazione a tutti i punti posti all'Ordine del giorno di cui è stata data lettura;

- non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti del testo unico della finanza;

- oltre alla Presidente, sono presenti il Consigliere Delegato ing. Carlo Pesenti, gli Amministratori: Mirja Cartia d'Asero, Valentina Casella, Marco Cipelletti, Elsa Fornero, Luca Minoli, Roberto Pesenti, Livio Strazzera, Giorgio Bonomi, nonché, per il collegio sindacale, Pierluigi De Biasi, Presidente, Antonia Di Bella e Gabriele Villa. Hanno giustificato l'assenza i Consiglieri Chiara Palmieri e Pietro Ruffini;

- è altresì presente il Rappresentante Designato, nella persona dell'avv. Marcello Casazza, sostituto dell'avv. Dario Trevisan.

La Presidente segnala che, al momento dell'apertura dell'odierna assemblea, sono presenti n. 84 aventi diritto, di cui 5 in proprio e 79 rappresentati per delega, rappresentanti n. 31.395.026 azioni ordinarie sulle n. 42.500.000 azioni ordinarie. Gli aventi diritto presenti rappresentano il 73,870649% del capitale sociale. La Presidente precisa che, nel corso dell'Assemblea comunicherà gli aggiornamenti sulle presenze.

A questo punto la Presidente dichiara che l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita ai sensi di legge e di Statuto e può quindi deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del giorno.

Quindi informa che:

- per facilitare le verbalizzazioni, gli interventi vengono registrati;

- i dati personali raccolti in sede di ammissione all'Assemblea e mediante l'impianto di registrazione sono trattati e conservati dalla Società ai fini e con le modalità specificate nell'informativa messa a disposizione degli intervenuti all'ingresso.

La Presidente invita gli aventi diritto a rendere note eventuali situazioni di carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge e di Statuto. Invita altresì gli aventi diritto che nel corso dell'Assemblea desiderassero prendere la parola a recarsi alla postazione dedicata nella sala per consentire una chiara riproduzione dell'intervento e, conseguentemente, una corretta verbalizzazione dello stesso e a comunicare al Segretario il proprio nome e cognome, precisandosi che gli interventi che saranno compiuti dalla sala non potranno essere considerati ai fini della verbalizzazione.

La Presidente comunica:

- che sono pervenute alcune domande sulle materie all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 127-ter del TUF e che le risposte fornite dalla Società sono qui messe a disposizione di tutti gli aventi diritto al voto e saranno parimenti allegate al verbale di Assemblea;

- che è consentito assistere all'odierna Assemblea a esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della Società di Revisione. La Presidente si riserva di comunicare in seguito i nominativi, se l'assemblea lo richiederà;

- che per far fronte alle esigenze tecniche e organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti

della Società.

La Presidente inoltre dichiara che:

- il capitale sociale è di euro 100.166.937 suddiviso in n. 42.500.000 azioni ordinarie prive di valore nominale;
- alla data odierna la Società possiede n. 217.070 azioni proprie ordinarie, pari allo 0,51% del capitale sociale;
- sulla base delle risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute, i soggetti che partecipano in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto sono:

Azionista	Numero azioni	% sul capitale
Carlo Pesenti	20.877.509	49,124%
<i>(indirettamente tramite Efiparind BV, Efiparind BV & CIE SCPA, Cemital Privital Aureliana S.p.A. e con intestazione fiduciaria a CFN Generale Fiduciaria S.p.A.)</i>	<i>20.419.250</i>	<i>48,045%</i>
<i>Direttamente a titolo personale</i>	<i>458.259</i>	<i>1,078%</i>
Serfis S.p.A.	4.765.000	11,212%
Mediobanca S.p.A.	2.894.044	6,81%
Morgan Stanley <i>(tramite Morgan Stanley & Co International PLC)</i>	2.733.835	6,433%

- tutte le percentuali sopra indicate sono calcolate sulla totalità delle azioni ordinarie emesse e comprensive, quindi, delle azioni proprie detenute dalla Società;
- l'elenco nominativo dei legittimati aventi diritto che partecipano in proprio e per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni, sarà allegato, quale parte integrante, al verbale dell'Assemblea;
- è stata effettuata dall'Ufficio assembleare, dalla Presidente a tal fine autorizzato, la verifica della rispondenza delle deleghe alle disposizioni di legge;
- tutte le votazioni, ivi comprese quelle relative agli aspetti organizzativi, avverranno per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega. Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti;
- nel corso dell'assemblea, ciascun partecipante potrà uscire dalla sala dell'assemblea presentandosi al personale addetto. Il rientro del partecipante comporterà la correlata rilevazione nel sistema informatico della sua "presenza";
- in ottemperanza alle disposizioni della CONSOB che prescrivono la menzione nel verbale dei nominativi dei legittimati al voto che dovessero lasciare la sala prima di ogni votazione, si pregano i partecipanti che nel corso dei lavori desiderassero uscire di segnalarlo all'Ufficio Assembleare comunicando il numero di azioni possedute in proprio e per delega.

La Presidente segnala che alle ore 11,12 sono presenti in proprio e per delega n. 85 aventi diritto, rappresentanti n. 31.395.046 azioni ordinarie sulle n. 42.500.000 azioni ordinarie. Gli aventi diritto presenti rappresentano il 73,870696% del capitale sociale. Conferma quindi che l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita ai sensi di legge e di Statuto e può pertanto deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del giorno.

La Presidente passa quindi a trattare il **primo punto** all'ordine del giorno.

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024

In relazione al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, la Presidente informa:

- che la documentazione relativa al Bilancio d'esercizio e al Bilancio consolidato è stata depositata in data **25 marzo 2025** presso la sede della Società, è stata resa disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" ed è stata altresì pubblicata sul sito istituzionale nel formato richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (*ESEF – European Single Electronic Format*) oltre che in formato PDF;
- che per l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. saranno riconosciuti corrispettivi per complessivi 268.000 euro, al netto delle spese vive, a fronte di n. 2.250 ore impiegate; per le attività svolte in relazione alla rendicontazione di sostenibilità per 1.735 ore, saranno riconosciuti corrispettivi per 160.000 euro;
- che la società di revisione ha espresso in data 24 marzo 2025 giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio che sul bilancio consolidato, nonché giudizio di coerenza sulla relazione sulla gestione e giudizio senza rilievi sulla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni incluse nel fascicolo di bilancio;
- che il collegio sindacale ha rilasciato in data 24 marzo 2025 la propria relazione.

Si omette, secondo prassi ormai consolidata, la lettura del Bilancio di esercizio, del Bilancio consolidato e delle relative relazioni.

La Presidente propone pertanto, senza opposizioni, la lettura della sola proposta di approvazione del bilancio riportata nella Relazione del Consiglio di Amministrazione.

Prima di dare lettura della proposta di delibera, la Presidente cede la parola al Consigliere Delegato per illustrare una breve presentazione riguardante gli eventi salienti del 2024. Si allegano al verbale le slides relative alla presentazione dell'Ing. Pesenti.

La Presidente ringrazia il Consigliere Delegato, la struttura della Società, i Consiglieri e i Sindaci per il lavoro svolto, e ringrazia gli azionisti che hanno sostenuto la Società.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al primo punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

La Presidente dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e rinnova l'invito agli aventi diritto che desiderassero prendere la parola a recarsi alla postazione apposita e di dichiarare al Segretario il

proprio nome e cognome.

Facchetti, esprime apprezzamento per la scelta di svolgere l'assemblea con modalità c.d. "aperta", nonostante la legge consenta (a suo avviso erroneamente) di svolgerla mediante rappresentante designato esclusivo; lamenta in particolare che i piccoli azionisti, che hanno investito nella società, siano considerati come "disturbatori" lamentando che, anche in questa occasione, la politica abbia dimostrato di essere asservita agli interessi dei grandi capitali e di non fare gli interessi dei piccoli azionisti. Ancora, esprime apprezzamento per la recente interventista dell'ing. **Pesenti** al Corriere della Sera («La sfida delle imprese è mantenere la rotta») e per il dividendo, evidenziando che il calo del titolo in Borsa nelle ultime settimane è probabilmente dovuto in parte alle vendite da parte dei fondi di investimento a seguito della riduzione del dividendo rispetto agli anni scorsi ed in parte alla reazione del mercato alla vicenda dei dazi. Conferma comunque la propria fiducia nella Società e si sofferma sui risultati di alcune partecipate: Caffè Borbone, nonostante una leggera flessione, presenta buoni margini; chiede se sia previsto che entri nel mercato americano; Italgem, presente anche in Egitto, conferma utili in crescita, ma a suo avviso ha un problema di dimensioni, poiché il settore dell'energia rinnovabile premia gli operatori più grandi; Casa della Salute opera in un settore in grande espansione e ha un andamento soddisfacente nonostante qualche coinvolgimento nelle vicende giudiziarie legate alle inchieste su Giovanni Toti. Su Santa Maria Novella il socio ricorda di essere stato in passato scettico, ma ne riconosce gli ottimi risultati, avendo potuto personalmente constatare la qualità dei prodotti: suggerisce di aprire, come grandi operatori nel settore del lusso, punti vendita negli aeroporti, che garantiscono grande visibilità. Facchetti prosegue esprimendo qualche delusione per i risultati di Iseo; per Clessidra, invita a concentrarsi soprattutto sulle attività di *factoring*, che hanno grandi potenzialità e domanda se Argea, che opera nel settore del vino, possa subire i contraccolpi della vicenda dei dazi americani. Infine: chiede conferma che l'Amministratore Delegato, come dichiarato nella citata intervista, non sia preoccupato delle conseguenze dei dazi americani (eventualmente anche perché vede una opportunità nelle Olimpiadi invernali del 2026); domanda se la società abbia ancora una partecipazione in Mediobanca e, in tal caso, come si ponga rispetto all'OPS; chiede un aggiornamento sull'andamento del primo trimestre.

Nessun altro chiedendo la parola, l'ing. **Pesenti**, dopo aver ringraziato il socio per gli apprezzamenti, ricorda che l'intervista a cui si è fatto riferimento voleva anzitutto chiarire che la sostenibilità crea un vantaggio competitivo, perché consente da una parte di migliorare i processi e la relazione con gli stakeholder e dall'altra parte di monitorare e mitigare i rischi: la nuova CSRD impone infatti un'analisi molto approfondita dei rischi e delle opportunità delle aziende. Conferma che il dividendo (inferiore a quello dello scorso anno, che includeva anche una componente straordinaria) è stato proposto ispirandosi a maggiore prudenza considerato il contesto macroeconomico; precisa che l'ambizione del Gruppo resta quella di aumentare il *payout*. Si sofferma quindi a propria volta sulle società partecipate: Caffè Borbone si conferma l'investimento migliore presentando risultati positivi nonostante l'aumento del costo del caffè crudo, e ciò grazie all'adeguamento dei prezzi di vendita e all'accesso a nuovi mercati: conferma che è prevista l'espansione all'estero ed anche negli Stati Uniti - non nell'immediato perché il mercato americano richiede volumi molto ampi - ma non si prevede un impatto rilevanti dei dazi sul prodotto; Italgem è effettivamente una realtà piccola, che tuttavia garantisce una mitigazione del rischio energetico all'interno del Gruppo quale fornitore di

energia a tutte le aziende che ne fanno parte - presenta margini straordinari e sta diversificando la propria produzione, soprattutto mediante la tecnologia del solare – precisando che il progetto in Egitto è stato ceduto a terzi; conferma che Casa della Salute opera in un settore in espansione attraverso 35 centri diagnostici e poliambulatori che raggiungono velocemente gli obiettivi di fatturato, grazie alla domanda molto alta; Santa Maria Novella costituisce un altro gioiello del portafoglio, caratterizzato da una *legacy* eccezionale, che si sta sviluppando in termini sia di fatturato sia di posizionamento sul mercato, puntando però su punti vendita che consentano un'effettiva e piena operatività, invece che sul *travel retail* caratterizzato da maggior frenesia, senza possibilità di offrire un servizio completo; Iseo ha visto un 2024 un po' difficile, pur mantenendo una posizione di mercato molto forte; Clessidra presenta una buona crescita soprattutto nel *private equity* e nel *factoring*, che sta crescendo in modo strepitoso; Argea ha un ottimo posizionamento di mercato, soprattutto negli Stati Uniti – i dazi del 10% già applicati non preoccupano, fermo restando che un incremento degli stessi, ad esempio al 25%, potrebbe creare difficoltà; anche per Tecnica, il nuovo *management* consente ottimismo. Conclude precisando che la Società non detiene azioni Mediobanca se non quelle del veicolo Fin.Priv. S.r.l. Quanto al primo trimestre dell'anno, ci si è focalizzati sull'efficienza operativa, sulla riduzione dei costi e su misure che tengano conto delle tensioni e della volatilità dei mercati.

La **Presidente** segnala (in risposta ad una domanda pre-assembleare di Bava) che è a disposizione l'elenco dei primi venti azionisti presenti in assemblea, allegato al presente verbale.

La Presidente, nessun altro intervenendo, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,20), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

“L'assemblea degli azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,

preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e dei Revisori, esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024,

delibera

- *di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 che chiude con un utile di 104.757.584 euro, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti”.*

L'Assemblea approva all'unanimità.

Favorevoli tutte le n. 31.395.046 azioni.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il **secondo punto** all'ordine del giorno.

2. Destinazione del risultato di esercizio e distribuzione del dividendo.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al secondo punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

La Presidente dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno e rinnova l'invito agli aventi diritto che desiderassero prendere la parola a recarsi alla postazione apposita e di dichiarare al

Segretario il proprio nome e cognome.

Nessuno intervenendo, la Presidente, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,23), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

“L’assemblea degli azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,

- *visto il bilancio al 31 dicembre 2024;*
- *tenuto conto che la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale e quindi non sono richiesti ulteriori accantonamenti,*

delibera

1. *di distribuire un dividendo lordo di euro 0,90 a ciascuna delle azioni aventi diritto, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio alla Società alla ‘record date,’ a valere sull’ utile di esercizio per euro 38.054.637;*
2. *di stabilire che il pagamento del dividendo avvenga in data 7 maggio 2025, con data di stacco 5 maggio 2025 e ‘record date’ 6 maggio 2025;*
3. *di destinare l’importo dell’utile che residua dopo la distribuzione del dividendo alla riserva “Riserva Utili esercizi precedenti”;*
4. *di autorizzare il Presidente e il Consigliere Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, qualora il numero delle azioni proprie in portafoglio cambi prima della record date, a modificare in incremento la riserva utili a nuovo dell’importo del dividendo di competenza delle azioni eventualmente acquistate, ovvero a modificarla in riduzione dell’importo corrispondente al dividendo di competenza delle azioni proprie eventualmente cedute.”*

L’Assemblea approva all’unanimità.

Favorevoli tutte le n. 31.395.046 azioni.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il **terzo punto** all’ordine del giorno.

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell’articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: politica in materia di remunerazione per l’esercizio 2025

La Presidente ricorda che l’Assemblea è chiamata a esprimere un voto vincolante sulla Politica di Remunerazione della Società per l’esercizio 2025, inclusa nella Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, mentre è chiamata a esprimere un voto consultivo sulla sezione relativa ai compensi corrisposti nel 2024 agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche e ai componenti il collegio sindacale, quali riportati nella seconda sezione della Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui Compensi corrisposti, che verrà trattata al punto successivo.

La Relazione sulla Politica di Remunerazione 2025 e sui Compensi corrisposti 2024 è stata depositata in data 25 marzo 2025 presso la sede della Società, resa disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" e altresì pubblicata sul sito istituzionale.

La Presidente dichiara aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno e rinnova l'invito agli aventi diritto che desiderassero prendere la parola a recarsi alla postazione apposita e di dichiarare al Segretario il proprio nome e cognome.

Nessuno intervenendo, la Presidente, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,26), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

"L'Assemblea degli Azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,

delibera

- di approvare la prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione della Società per l'esercizio 2025, che illustra la politica di remunerazione degli amministratori, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, dei componenti del collegio sindacale di ITALMOBILIARE S.p.A., nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica".

L'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 30.058.204 azioni

Contrarie n. 550.973 azioni

Astenute n. 785.869 azioni

Non Votanti 0.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il quarto punto all'ordine del giorno.

4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2024

La Presidente ricorda che l'assemblea è chiamata a esprimere un voto consultivo sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, pubblicata lo scorso 25 marzo 2025, relativa ai compensi corrisposti nel 2024 agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche e ai componenti il collegio sindacale.

La Presidente dichiara aperta la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno e rinnova l'invito agli aventi diritto che desiderassero prendere la parola a recarsi alla postazione apposita e di dichiarare al Segretario il proprio nome e cognome.

Nessuno intervenendo, la Presidente, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,29), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

"L'Assemblea degli Azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,

delibera

- *in senso favorevole alla seconda sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti che illustra i compensi corrisposti nel 2024 agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, ai componenti del collegio sindacale."*

L'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 29.102.754 azioni

Contrarie n. 1.506.423 azioni

Astenute n. 785.869 azioni

Non Votanti 0.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il **quinto punto** all'ordine del giorno.

5. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 23 aprile 2024

La Presidente dichiara aperta la discussione sul quinto punto all'ordine del giorno e rinnova l'invito agli aventi diritto che desiderassero prendere la parola a recarsi alla postazione apposita e di dichiarare al Segretario il proprio nome e cognome.

Zani, presentatosi come docente in pensione ed ora un onorario dell'Università di Bologna, pur annunciando il proprio voto favorevole alla proposta in discussione, in linea generale si dichiara favorevole all'acquisto di azioni proprie a scopo di investimento, ma contrario agli acquisti per l'annullamento delle azioni, trattandosi di un'operazione a suo giudizio poco significativa dal punto di vista economico e che può portare ad una distruzione di valore. Condivide l'apprezzamento per la scelta di svolgere l'assemblea con modalità c.d. "aperta" e la critica per l'assemblea "a porte chiuse", che appare contraria all'interesse dei piccoli azionisti.

Facchetti, ritiene che l'attuale quotazione delle azioni sconsigli l'acquisto e, in ogni caso, si dichiara contrario all'annullamento delle azioni.

Nessun altro chiedendo la parola, l'**Ing. Pesenti** ricorda che la Società, pur avendo azioni proprie in portafoglio, non ne ha proposto in questa sede l'annullamento: le azioni vengono mantenute in vista di possibili utilizzi nell'interesse della Società; il programma di acquisto di cui si propone il rinnovo, in particolare, potrebbe, se del caso, e nell'ambito delle finalità illustrate, contribuire alla liquidità del titolo.

La Presidente, nessun altro intervenendo, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,33), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

"L'Assemblea di ITALMOBILIARE S.p.A.

delibera

- 1. di revocare, per quanto non eseguita, la delibera assembleare di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie assunta il 23 aprile 2024;*

2. *di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile e dell'articolo 132 del TUF, l'acquisto di massime n. 1.000.000 azioni ordinarie ITALMOBILIARE, fermo in ogni caso il rispetto del limite massimo di azioni ITALMOBILIARE di volta in volta in portafoglio alla medesima ITALMOBILIARE e alle società da essa controllate stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, da effettuarsi anche in via frazionata entro il termine di 18 (diciotto) mesi successivi alla data di assunzione della presente deliberazione assembleare, con la precisazione che: (a) gli acquisti saranno effettuati - nel rispetto delle condizioni stabilite nell'articolo 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione dell'8 marzo 2016 e delle ulteriori norme applicabili - a un prezzo unitario non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente più elevata corrente su Euronext STAR Milan e fermo restando che il suddetto corrispettivo non potrà comunque essere inferiore nel minimo e superiore nel massimo del 15% (quindici per cento) rispetto al prezzo di riferimento che il titolo ITALMOBILIARE ha registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione; (b) la Società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino a un massimo di euro 35.000.000, da prelevarsi dalle riserve nette disponibili di bilancio; (c) gli acquisti verranno effettuati su Euronext STAR Milan nel rispetto dell'art. 144-bis, comma 1, lettere b), e d-ter) del Regolamento Emittenti, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, come previsto dall'articolo 132 del TUF, e quindi (i) sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione di Borsa Italiana, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, ovvero (ii) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'articolo 13 del regolamento (UE) n. 596/2014 tempo per tempo vigenti, e in ogni caso in conformità alle ulteriori previsioni di legge e regolamentari applicabili a tale tipo di operazioni;*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Consigliere Delegato pro tempore disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega, per dare attuazione alla delibera sub 2, ivi incluso - a titolo esemplificativo - il potere di determinare le modalità operative di acquisto delle azioni e il loro prezzo in conformità alla delibera che precede, nonché il potere di conferire, sospendere e revocare mandati a intermediari e altri operatori per il compimento degli acquisti su azioni proprie di cui al precedente punto e di compiere ogni necessario adempimento pubblicitario di legge;*
4. *di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni ITALMOBILIARE da acquistarsi in base alle deliberazioni sub 2 e 3, ovvero acquistate in virtù di precedenti autorizzazioni assembleari, secondo le finalità e le modalità indicate nella Relazione degli Amministratori, purché il prezzo unitario di vendita (o comunque il valore unitario stabilito nell'ambito dell'operazione di disposizione) non sia inferiore al prezzo medio di carico delle azioni acquistate in base all'autorizzazione; tale limite di prezzo non sarà applicabile qualora la cessione di azioni avvenga nell'ambito di piani di incentivazione azionaria. Qualora le azioni siano utilizzate nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo*

esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria o comunque per qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo ITALMOBILIARE;

5. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Consigliere Delegato pro tempore, disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega, per dare attuazione alla deliberazione sub 4, ivi incluso - a titolo esemplificativo - il potere di determinare le modalità operative di cessione delle azioni e il loro prezzo in conformità alla delibera che precede, nonché il potere di conferire, sospendere e revocare mandati a intermediari e altri operatori per il compimento degli atti di disposizione su azioni proprie di cui al precedente punto e di compiere ogni necessario adempimento pubblicitario di legge;*
6. *di disporre che gli acquisti di cui ai precedenti punti 2 e 3 siano contenuti entro le riserve disponibili e gli utili distribuibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'operazione e che in occasione dell'acquisto e dell'alienazione siano effettuate le necessarie registrazioni contabili."*

L'Assemblea approva all'unanimità.

Favorevoli tutte le n. 31.395.046 azioni.

La Presidente proclama il risultato.

Quindi ringrazia Intesa Sanpaolo per la gentile concessione della Sala Convegni e tutti gli intervenuti e, esaurita la trattazione dell'ordine del giorno, dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 11,36.

Allegati:

- elenco nominativo dei soggetti intervenuti in proprio o per delega, con indicazione delle azioni possedute, sotto "A";
- elenco dei partecipanti con il dettaglio delle votazioni, sotto "B";
- situazione presenze a inizio assemblea e aggiornamento, sotto "C";
- singole votazioni sui punti all'ordine del giorno, sotto "D";
- slide della presentazione dell'Amministratore Delegato, sotto "E";
- domande degli azionisti sulle materie all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 127-ter del TUF e relative risposte, sotto "F";
- elenco venti maggiori azionisti presenti in assemblea, sotto "G".

La Presidente



Il Segretario


Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	ZANI PAOLO			100 0,000235%
2	STRAZZERA LIVIO			200
1	R SERFIS SPA			4.765.000
			Totale azioni	4.765.200 11,212235%
3	ALDRIGHETTI ANGELO			0
1	D PESENTI CARLO			438.259
2	R CFN GENERALE FIDUCIARIA SPA			20.419.250
			<i>di cui 6.600.000 azioni in garanzia a BANCO BPM S.P.A.;</i>	
			Totale azioni	20.857.509 49,076492%
4	PETTINICCHIO LAURA			0
1	D INVESTITORI PIAZZA AFFARI			8.900
2	D DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY PIE FUND			405
3	D AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A			8.224
4	D AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES			9.569
5	D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70			43.000
6	D FONDOPOSTE			8.441
7	D JNL/MORNINGSTAR PITCHBOOK LISTED PRIVATE EQUITY INDEX FUND			258
8	D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND			944
9	D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II			100.621
10	D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST			15.122
11	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND			170.623
12	D VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF			3.648
13	D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY			223
14	D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY			592
15	D FIDELITY FUNDS - ITALY POOL			124.219
16	D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND			53
17	D BUTTERFIELD BANK JERSEY LIMITED			180.000
18	D VANGUARD FTSE ALLWORLD EXUS SMALLCAP INDEX FUND			49.325
19	D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND			29.940
20	D NATIONAL BANK FINANCIAL INC			49.359
21	D INVESCO GLOBAL LISTED PRIVATE EQUITY ETF			5.272
22	D AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND			515
23	D AK PERM FND DFA INTL SMALL CO			65
24	D LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR			40.399
25	D REDWHEEL EUROPEAN FOCUS MASTER INC.			153.418
26	D NORGES BANK			5.586
27	D WAYSTONE ETF ICAV			12.664
28	D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			847
29	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO			1.321
30	D LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND			2.767

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
31	D	CC&L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD..	276
32	D	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	604
33	D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST.	405
34	D	ONEMARKETS ITALY ICAV	1.750
35	D	DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E	40
36	D	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	114.256
37	D	CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY	79.015
38	D	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	38.013
39	D	DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST	1.079
40	D	LMAP IRELAND ICAV-LMAP 909	3.973
41	D	LMA IRELAND-MAP 501.	2.915
42	D	LEADERSEL P.M.I	48.095
43	D	REGARD SELECTIF ACTIONS EUROP	55.466
44	D	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	110
45	D	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	543
46	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	597
47	D	VANGUARD ESG DEVELOPED WORLD ALL CAP EQ INDEX FND UK	28
48	D	VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	594
49	D	EURIZON FUND	33.168
50	D	ISHARES INTERNATIONAL DEVELOPEDSMALL CAP VALUE FACTOR ETF	652
51	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 20	34.962
52	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 40	104.767
53	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	43.546
54	D	EURIZON STEP 70 PIR ITALIA GIUGNO 2027	5.000
55	D	EURIZON PIR ITALIA - ELTIF	9.627
56	D	EURIZON PIR ITALIA AZIONI	6.712
57	D	EURIZON AZIONI PMI ITALIA	89.832
58	D	EURIZON AZIONI ITALIA	69.113
59	D	EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF	14.615
60	D	EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30	21.794
61	D	MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLED FUND	31
62	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	2.852
63	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	7.863
64	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	116.588
65	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALLCAP EQUITY ETF	25.249
66	D	ALPS/RED ROCKS GLOBAL OPPORTUNITY FUND	19.150
67	D	ALPS GLOBAL OPPORTUNITY PORTFOLIO	7.145
68	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.229
69	D	DIMENSIONAL FUNDS PLC	34
70	D	TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	58
71	D	LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	465

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
72	D		TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM	364
73	D		THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	48
74	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	494
75	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	207
76	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	2.660
Totale azioni				1.992.304 4,687774%
5			FACCHETTI ENZO	0
1	R		FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE	100.000
Totale azioni				100.000 0,235294%
6			PICELLI SIMONE	0
1	D		MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIET? PER AZIONI	2.894.044
Totale azioni				2.894.044 6,809515%
7			TREVISAN DARIO RAPPRESENTANTE DESIGNATO AI SENSI ART 135 UNDECIES IN PERSONA DI CASAZZA MARCELLO	0
1	D		INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	785.869
Totale azioni				785.869 1,849104%
8			MOLINARI GRAZIANO	20
				0,000047%
Totale azioni in proprio				320
Totale azioni in delega				6.110.476
Totale azioni in rappresentanza legale				25.284.250
TOTALE AZIONI				31.395.046 73,870696%
Totale azionisti in proprio				3
Totale azionisti in delega				79
Totale azionisti in rappresentanza legale				3
TOTALE AZIONISTI				85
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				8

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI				
			Ordinaria				
			1	2	3	4	5
DELEGANTI E RAPPRESENTATI							
ALDRIGHETTI ANGELO - PER DELEGA DI		0					
PESENTI CARLO - IN RAPPRESENTANZA DI		438.259	F	F	F	F	F
CFN GENERALE FIDUCIARIA SPA <i>di cui 6.600.000 azioni in garanzia a :BANCO BPM S.P.A.;</i>		20.419.250	F	F	F	F	F
		20.857.509					
FACCHETTI ENZO - IN RAPPRESENTANZA DI		0					
FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE RICHIEDENTE:FACCHETTI FILIPPO		100.000	F	F	F	F	F
		100.000					
MOLINARI GRAZIANO		20	F	F	F	F	F
		20					
PETTINICCHIO LAURA - PER DELEGA DI		0					
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		65	F	F	C	C	F
ALPS GLOBAL OPPORTUNITY PORTFOLIO		7.145	F	F	F	C	F
ALPS/RED ROCKS GLOBAL OPPORTUNITY FUND		19.150	F	F	F	C	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70 AGENTE:BNPP LUXEMBOURG		43.000	F	F	F	C	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES AGENTE:BNPP LUXEMBOURG		9.569	F	F	F	C	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A AGENTE:BNPP SA ITALIA		8.224	F	F	F	C	F
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		515	F	F	C	C	F
BUTTERFIELD BANK JERSEY LIMITED		180.000	F	F	F	F	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		494	F	F	C	C	F
CC&L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD.. RICHIEDENTE:JP MORGAN SECURITIES LTD		276	F	F	F	C	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY RICHIEDENTE:CBNY SA DFA-CNTL SMALL CO SERIES		79.015	F	F	C	C	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC RICHIEDENTE:CBNY SA DFA-INTL SMALL CAP VAL POR		114.256	F	F	C	C	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		34	F	F	C	C	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY PIE FUND AGENTE:BNPP SIDNEY		405	F	F	C	C	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST RICHIEDENTE:CBHK SA DFA-DIM GL SUS T AUD UNH		1.079	F	F	C	C	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E RICHIEDENTE:CBNY-DFA INTERNATIONAL VECTOR		40	F	F	C	C	F
EURIZON AZIONI ITALIA		69.113	F	F	F	C	F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		89.832	F	F	F	C	F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		21.794	F	F	F	C	F
EURIZON FUND		33.168	F	F	F	C	F
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF		14.615	F	F	F	C	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		9.627	F	F	F	C	F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		6.712	F	F	F	C	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		34.962	F	F	F	C	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		104.767	F	F	F	C	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		43.546	F	F	F	C	F
EURIZON STEP 70 PIR ITALIA GIUGNO 2027		5.000	F	F	F	C	F
FIDELITY FUNDS - ITALY POOL AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU		124.219	F	F	C	F	F
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND AGENTE:JPMCBNA		53	F	F	F	F	F
FONDOPOSTE AGENTE:BNPP SA ITALIA		8.441	F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI				
			Ordinaria				
			1	2	3	4	5
DELEGANTI E RAPPRESENTATI							
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	592		F	F	F	C	F
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND AGENTE: JPMCBNA	170.623		F	F	F	C	F
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	7.863		F	F	F	C	F
VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	594		F	F	F	C	F
WAYSTONE ETF ICAV RICHIEDENTE: NT NT0 IEDU 0 PCT TREATY ACCOUNT	12.664		F	F	F	F	F
		1.992.304					
PICELLI SIMONE - PER DELEGA DI	0						
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIET? PER AZIONI	2.894.044		F	F	F	F	F
		2.894.044					
STRAZZERA LIVIO - IN RAPPRESENTANZA DI	200		F	F	F	F	F
SERFIS SPA RICHIEDENTE: STRAZZERA LIVIO	4.765.000		F	F	F	F	F
		4.765.200					
TREVISAN DARIO RAPPRESENTANTE DESIGNATO AI SENSI ART 135 UNDECIES IN PERSONA DI CASAZZA MARCELLO - PER DELEGA DI	0						
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	785.869		F	F	A	A	F
		785.869					
ZANI PAOLO	100		F	F	F	F	F
		100					

Legenda:

1 Bilancio di esercizio al 31.12.2024

3 Politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2025

5 Autorizzazione acquisto e disposizione azioni proprie

2 Destinazione risultato di esercizio e distribuzione del dividendo

4 Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2024

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 31.395.026 azioni ordinarie
pari al 73,870649% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 84 azionisti, di cui
numero 5 presenti in proprio e numero 79 rappresentati per delega.

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025

AGGIORNAMENTO SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Comunico che sono ora presenti in proprio o per delega

- n° **85** azionisti rappresentati

- n° **31.395.046** azioni, pari al **73,870696%** delle **42.500.000** azioni costituenti il capitale sociale.

Totale azioni presenti:31.395.046

Azionisti: 85
Azionisti in proprio: 6

Persone: 8
Azionisti in delega: 79

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Bilancio di esercizio al 31.12.2024**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **85** azionisti, portatori di n° **31.395.046** azioni

ordinarie, di cui n° **31.395.046** ammesse al voto,

pari al **73,870696%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
		(Quorum deliberativo)		
Favorevoli	31.395.046	100,000000	100,000000	73,870696
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Destinazione risultato di esercizio e distribuzione del dividendo****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **85** azionisti, portatori di n° **31.395.046** azioniordinarie, di cui n° **31.395.046** ammesse al voto,pari al **73,870696%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	31.395.046	100,000000	100,000000	73,870696
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2025**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **85** azionisti, portatori di n° **31.395.046** azioni

ordinarie, di cui n° **31.395.046** ammesse al voto,

pari al **73,870696%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	30.058.204	95,741870	95,741870	70,725186
Contrari	550.973	1,754968	1,754968	1,296407
Sub Totale	<u>30.609.177</u>	97,496838	97,496838	72,021593
Astenuti	785.869	2,503162	2,503162	1,849104
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>785.869</u>	2,503162	2,503162	1,849104
Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2024**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **85** azionisti, portatori di n° **31.395.046** azioni

ordinarie, di cui n° **31.395.046** ammesse al voto,

pari al **73,870696%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	29.102.754	92,698555	92,698555	68,477068
Contrari	1.506.423	4,798283	4,798283	3,544525
Sub Totale	<u>30.609.177</u>	97,496838	97,496838	72,021593
Astenuti	785.869	2,503162	2,503162	1,849104
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>785.869</u>	2,503162	2,503162	1,849104
Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696

Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Autorizzazione acquisto e disposizione azioni proprie**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **85** azionisti, portatori di n° **31.395.046** azioni

ordinarie, di cui n° **31.395.046** ammesse al voto,

pari al **73,870696%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	31.395.046	100,000000	100,000000	73,870696
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	<u>31.395.046</u>	100,000000	100,000000	73,870696

Assemblea ordinaria degli azionisti di Italmobiliare

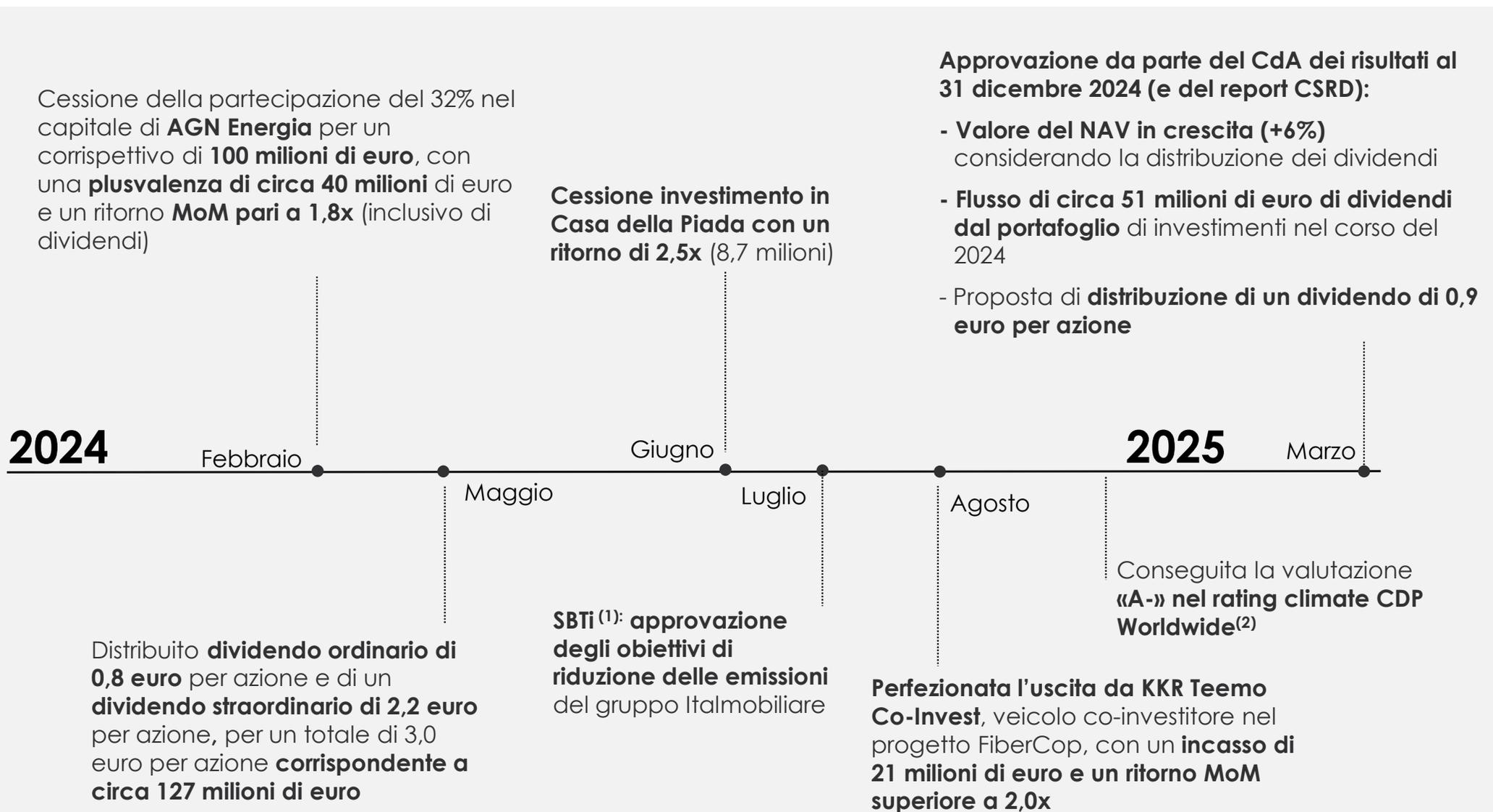
Milano, 17 aprile 2025

Esercizio 2024



Eventi significativi dell'anno

— Proseguimento del percorso di sviluppo delle Portfolio Companies e focus su creazione di valore e remunerazione degli azionisti



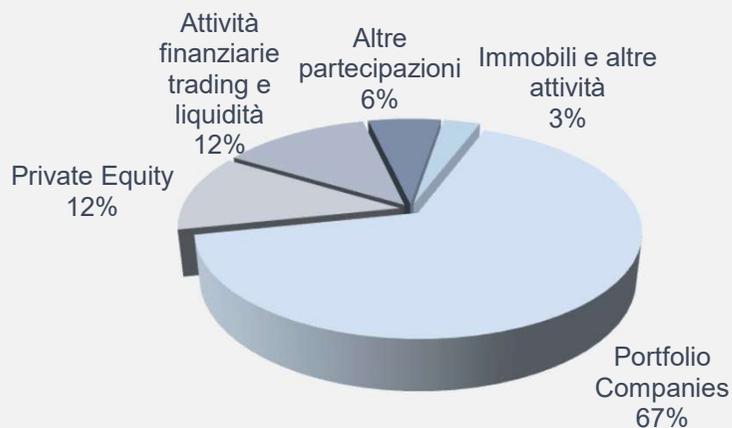
(1) SBTi è un'organizzazione internazionale indipendente che guida le imprese in una climate action misurabile scientificamente

(2) organizzazione no profit che raccoglie e analizza le informazioni in materia ambientale di quasi 25.000 aziende in tutto il mondo

Portafoglio investimenti

— Portafoglio diversificato in equity di «mid cap» non quotate, fondi e liquidità

NAV di Euro 2,2 mld



Variatione della composizione del NAV vs 2023

% su totale NAV	31/12/2023	31/12/2024	
Portfolio Companies	69%	67%	a seguito della cessione di AGN Energia
Private Equity	11%	12%	crescita per incremento del fair value
Altri investimenti	8%	6%	decremento per la vendita di FiberCop e Heidelberg Materials
Attività finanziarie, trading e liquidità	9%	12%	incremento per incassi dalle cessioni e dai dividendi ricevuti al netto dei dividendi distribuiti
Immobili e altre attività	3%	3%	

Portafoglio investimenti

Portfolio companies (67%)



Fondi di Private Equity (12%)

CLESSIDRA

BDT CAPITAL PARTNERS

ICONIQ

ISOMER CAPITAL

Partecipazioni quotate e altri investimenti (6%)

MEDIOBANCA

ARGEA

impresoft group

FARMAGORÀ

Liquidità e attività finanziarie (12%)

Riepilogo delle performance 2024

— NAV in crescita anche al netto della distribuzione dei dividendi

Principali indicatori di performance 31 dicembre 2024

		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione dic 2024 vs. dic 2023
Valore NAV (*)	M€	2.215,8	2.201,4	0,65%
NAV per Azione	€	52,40	52,06	0,65%
MKT CAP (*)	M€	1.093,0	1.173,4	-6,85%
Az. Ord. ITM	€	25,85	27,75	-6,85%
Sconto		50,7%	46,7%	4,0 pp
Azioni proprie	n.	217.070	217.070	0,00%
Dividendi distribuiti	M€	126,90	29,50	ns

Incremento inclusi dividendi +6,4%

ITSTAR Index -5,12%
SXXE Index 6,56%
ITM (variazione cum div.) 3,96%

(*) dati al netto delle azioni proprie

Performance 2024

— NAV in crescita anche al netto della distribuzione dei dividendi

Net Asset Value: € 2,216 mln (+ € 141 mln; +6.4% YoY⁽¹⁾)

Principali Portfolio Companies

CAFFÈ
BORBONE
NAPOLI

(partecipazione 60%)

Ricavi: € 335 mln
+11% YoY

Margine EBITDA : 20%
EBITDA: -15% YoY



(partecipazione 95%)

Ricavi: € 70 mln
+25% YoY

Margine EBITDA*: 30%
EBITDA*: +32% YoY

CDS
LA TUA CASA DELLA SALUTE

(partecipazione 88%)

Ricavi: € 63 mln
+48% YoY

Margine EBITDA*: 21%
EBITDA*: +53% YoY



TECNICA GROUP

(partecipazione 40%)

Ricavi: € 517 mln
-4% YoY

Margine EBITDA* : 15%
EBITDA*: -13% YoY

italgen
passion for energy

(partecipazione 100%)

Ricavi: € 67 mln
+18% YoY

Margine EBITDA: 48%
EBITDA: + >100% YoY

Riepilogo delle principali componenti del NAV

Portfolio Companies
variazione del fair value

+ € 79 mln
(+5% YoY)

€ 42 mln di dividendi distribuiti a ITM

Fondi di Private
Variazione del fair value

+ € 26 mln
(+11% YoY)

Saldo distribuzioni / richiami di capitale:
+ € 7 mln

Altri investimenti
Variazione del fair value:

+ € 18 mln
(+11% YoY)

Liquidità e attività finanziarie

€ 270 mln al 31/12/2024
(+ € 65 m YoY)

Flussi di circa € 140 mln derivanti dai principali disinvestimenti⁽²⁾, € 51 mln da dividendi

Distribuiti € 127 mln di dividendi

(*) Dati riferiti a EBITDA corrente

(1) Rettificato per la distribuzione di dividendi per € 127 mln

(2) Cessioni di AGN Energia, FiberCop, Heidelberg Materials e Casa della Piada

Principali risultati ESG e rating di riferimento

Principali risultati 2024

Governance e catena del valore

Adozione Codice Etico e Politiche di Sostenibilità con applicazione estesa a tutta la catena del valore.

100%

E' la percentuale di società del gruppo che hanno adottato un **Codice Etico, Politiche di Sostenibilità e Modello 231**

Strategia climatica

Monitoraggio analitico della carbon footprint e obiettivi SBTi.

-8% Scope 1 vs 2023

Ton CO2/M€ ricavi

Salute, sicurezza e benessere

Supporto attivo alle persone nell'affrontare i bisogni primari e le sfide sociali emergenti.

5,4

Infortuni per milioni di ore lavorate
Moltiplicare gli sforzi è un imperativo inderogabile

Genere e sviluppo del capitale umano

Adozione dei Women Empowerment Principles e crescita inclusiva delle competenze.

38%

Posizioni manageriali occupate da donne

100%

E' la percentuale di società del gruppo che hanno **aderito a UN Global Compact, Women's Empowerment Principles e SBTi**

Zero Scope 2

ton CO2/ricavi M€

3 Società ISO 45001

Certificazione per salute e sicurezza

+272

Saldo assunzioni – uscite volontarie

3 Società rating di legalità

2 Società Ecovadis Gold

1 Società B Corp

-44% Scope 3 vs 2023

Ton CO2/M€ ricavi

~5.800

ore di formazione sulla sicurezza

42.000

ore di formazione

Rating ESG

S&P Global

ESG Rating

90° percentile dell'industry di riferimento

100° percentile per la strategia climatica

MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

ESG Risk Rating

“Negligible risk” combinazione di “Low Exposure” e “Strong Management”

#1 tra le società confrontabili

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

CDP Climate Change

“A - Leadership” per la gestione della transizione low-carbon

CDP Forest: B
CDP Water: B

REFINITIV
An LSEG Business

ESG Score

74/100

Tra le società meglio classificate

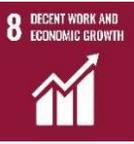
CSRHUB

ESG Ranking

84%

Tra le primissime società classificate nel settore

Principali indicatori di performance ESG

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Target 2025
 5 GENDER EQUALITY PARITÀ DI GENERE Donne in posizioni manageriali <i>% di posizioni di "dirigente" e "quadro" coperte da donne</i>	19%	22%	33%	31%	35%	38%	>40%
 8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH LAVORO DIGNITOSO Indice di frequenza infortuni <i>Infortuni lavorativi che hanno causato assenza di almeno 24 ore per milione di ore lavorate</i>	6.0	4.8	6.8	3.3	4.8	5.4	0
 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION PRODUZIONE RESPONSABILE Risorse responsabili: Materie prime <i>% di materiali rinnovabili o provenienti da riciclo sul totale delle materie prime utilizzate</i>	30%	46%	90%	90%	91%	96%	>80%
 13 CLIMATE ACTION LOTTA AI CAMBIAMENTI CLIMATICI Intensità di carbonio <i>Emissioni di CO₂ dirette (Scope 1) e indirette (Scope 2) per milione di Euro di ricavi</i>	88	79	23	13	13	12	SBTi *
 16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS BUSINESS INTEGRITY Società con strumenti formalizzati di contrasto agli illeciti <i>% di Portfolio Companies che hanno adottato il Modello 231</i>	100%	83%	88%	100%	100%	100%	100%
 17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS PARTNERSHIP SOSTENIBILE Società con documenti di riferimento identitario mirati all'impegno ESG <i>% di Portfolio Companies con Codice Etico orientato esplicitamente alla sostenibilità e Politiche di Sostenibilità evolute</i>	60%	67%	100%	100%	100%	100%	100%

Nota: la performance ESG si riferisce a Italmobiliare e alle Portfolio Companies con controllo di maggioranza; la variazione delle metriche negli anni è influenzata anche dalla variazione del perimetro di consolidamento

* Il Target 2025 è stato integrato in una serie più ampia di obiettivi di decarbonizzazione nell'ambito dell'impegno assunto con l'iniziativa Science Based Targets



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 17.04.2025

ASSEMBLEA ITALMOBILIARE

Richiesta di :

A. estrazione dal libro soci (art.2422 cc) dei primi 100 azionisti in un files da inviare prima dell'assemblea gratuitamente prima dell'assemblea all'email ideeconomiche@pec.it .

In risposta a : Con riferimento alla richiesta di estrazione dal libro soci dei primi 100 azionisti ed invio gratuito della stessa, si ricorda inoltre che l'art. 43 del "Provvedimento unico sul post-trading della Consob e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018" prevede che il diritto di ispezione dei libri sociali di cui all'art. 2422 del codice civile possa essere esercitato solo se attestato da una apposita comunicazione all'emittente rilasciata proprio dall'intermediario: comunicazione che non accompagna suddetta richiesta. **Tale richiesta e' rispettata dal certificato di ammissione all'assemblea.**

Inoltre si ricorda che lo stesso art. 2422 del codice civile imputa le spese di estrazione a carico del socio richiedente. **Il files non ha costi per dati gia' disponibili.**

Nello specifico poi si rappresenta che la richiesta appare generica e, per essere valutata, andrebbe anche meglio specificata con riferimento alla tipologia di dati richiesta e all'arco temporale di riferimento. **Ovviamente per gli ultimi disponibili.**

B. RICHIESTA DI AZIONE DI RESPONSABILITÀ E DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Certificazione Unicredito n:

1) *Avete un piano industriale in caso di 3^a GUERRA MONDIALE ?*

R: No.

2) *Che progetti di investimenti avete per energia ed alimentare ?*

R: Si rimanda a quanto esposto per l'energia alla domanda 43.

Nel settore alimentare si attende la crescita di Caffè Borbone in Italia e all'estero.

3) *Quanto si è speso per attività di lobbying? Per cosa ? quando ?*

R: Si rimanda al Fascicolo di Bilancio pag.B99.

4) *I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale ?*

R: I revisori prestano altri servizi, tra i quali anche consulenze di natura fiscale. L'importo dei corrispettivi erogati è indicato a pag. D91 del bilancio.

5) *Esiste un conto del Presidente ? di quale ammontare è stato ? per cosa viene utilizzato? Che trattamento contabile ha ?*

R: No.

6) *Avete avuto attacchi ai dati con richiesta di riscatti dagli hacker ?*

R: Nel 2024 Italmobiliare non ha subito attacchi che abbiano causato disservizi, richieste di riscatti o perdita / sottrazione di dati.

7) *Quanto avete investito in cybersecurity ? CON CHI ? CHI SONO I VS FORNITORI ?*

- R: I costi sostenuti nel 2024 per attività, servizi, licenze e dispositivi finalizzati alla cybersecurity sono pari a circa 76.000 euro (I principali fornitori sono: Digicert; Elmec Fortinet; Horsa; Infocert; Let's encrypt; Manage Engine; Microsoft; Omnissa; Protiviti; Sophos; Syplus; Watchguard. È stata inoltre stipulata una polizza specifica a copertura del rischio Cyber il cui premio € 189.487,50.

8) *Avete un programma di incentivazione e retribuzione delle idee ?*

R: No.

9) *AVETE ADOTTATO la ISO 37001 ed i Sistemi di Gestione Anti-Corruzione ?*

No, ma tutte le società controllate hanno adottato Codice Etico, Politiche di Sostenibilità e Modello 231, di fatto un sistema anticorruzione. 3 società (Caffè Borbone, Casa della Salute e Italgen) hanno ottenuto il Rating di Legalità di AGCM, l'autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

10) *IL PRESIDENTE, i consiglieri d'amministrazione ed i sindaci CREDONO NEL PARADISO ?*

R: Domanda non pertinente

11) *SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI ?*

R: No.

12) *SONO STATE FATTE OPERAZIONI DI PING-PONG SULLE AZIONI PROPRIE CHUSE ENTRO IL 31.12 ? CON QUALI RISULTATI ECONOMICI DOVE SONO ISCRITTI A BILANCIO ?*

R: Al 31 dicembre 2024 il valore delle azioni proprie in portafoglio ammonta a 5.166 migliaia di euro, senza variazioni rispetto al 2023. Qui sotto se ne riporta la composizione:

	N° azioni ordinarie	Valore di carico in euro (migliaia di euro)
31 dicembre 2023	217.070	5.166
31 dicembre 2024	217.070	5.166

13) *A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti, marchi e startup ?*

R: Alla Funzione Acquisti o alla Direzione Investimenti della società.

14) *Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?*

R: No.

15) TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e WACC = TASSO INTERESSI PASSIVI MEDIO PONDERATO ?

R: Il tasso Interno di Rendimento o TIR è definito come il tasso di attualizzazione che rende il valore attuale netto di una serie di flussi di cassa pari a zero. Nel caso specifico nella domanda non è precisato a quali flussi si faccia riferimento, di conseguenza non è possibile dare risposte.

16) *AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?*

No. Tra le società del portafoglio Casa della Salute si è certificata come B Corp nel 2024 e sta completando il richiesto cambio di statuto a società benefit. Inoltre, Bene Assicurazioni è una società benefit, non certificata B Corp e anche Gres Art è una società Benefit.

17) Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?

R: Non è al momento prevista una modifica dello statuto in tal senso.

18) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?

R: Non sono stati utilizzati fondi europei per la formazione.

19) *Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?*

R: Si, in quanto rientrante nell'oggetto sociale.

20) *Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro ?*

R: La tabella a pagina D73 mostra l'importo netto consolidato dell'esposizione per valuta degli attivi e passivi finanziari denominati in valuta diversa da quella locale.

21) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda ?*

R: Non sono state fatte, al momento, valutazioni in tal senso.

22) *Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?*

R: Non sono state fatte, al momento, valutazioni in tal senso.

23) *Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?*

R: Non abbiamo call center all'estero.

24) *Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?*

R: La società è iscritta ad Assolombarda per il 2024 abbiamo pagato 2 tranches per un totale di 3.865,76:

- 1 rata febbraio 2024 per € 1.989,49
- 2 rata luglio 2024 per € 1.876,27

25) *Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?*

R:La Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2024 è negativa e pari a 138,5 milioni di euro (-32,4 milioni di euro a fine dicembre 2023). La variazione pari a 106,1 milioni di euro è dovuta principalmente a Caffè Borbone (-86,0 milioni di euro), Clessidra Factoring (-47,1 milioni di euro), Gres Hub (-3,3 milioni di euro), CDS Casa della Salute (-11,9 milioni di euro) e Sirap Gema S.p.A. (-6,6 milioni di euro), parzialmente compensata dalla variazione positiva di e Italmobiliare S.p.A. (69,5 milioni di euro).

26) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*

R: Si rimanda a quanto riportato nel fascicolo di bilancio a pagina D91-D92 paragrafo "Contributi dalla Pubblica Amministrazione".

27) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

- a. **Prof. Paolo Sfamini – Presidente ODV (componente esterno)**
- b. **Dott.ssa Antonia di Bella – (sindaco effettivo di Italmobiliare)**
- c. **Dott.ssa Delia Strazzarino – (Direttore Internal Audit Italmobiliare)**

Il compenso complessivo dell'Organismo di Vigilanza per l'esercizio 2024 è stato di € 50.000.

28) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di Cl ed o **altre**? Per cosa e per quanto ?*

R: Italmobiliare non ha sponsorizzato né il Meeting di Rimini né altre organizzazioni di CL .

29) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?*

R: Non sono stati effettuati versamenti a Partiti politici a Fondazioni politiche in Italia e a Partiti politici e Fondazioni politiche estere.

30) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

R: No.

31) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

R: A livello consolidato al 31 dicembre 2023 la capogruppo ha investito 158,9 milioni di euro e poi disinvestito 139,7 milioni di euro, in titoli di stato; livello di titoli strutturati ITM ha Cashes per 2,5 milioni di euro (investimento fatto molti anni fa), non ci sono investimenti in GDO.

32) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

R: Nel 2024 l'incarico di gestione del libro soci è stato svolto da Computershare verso un corrispettivo di euro 16.500.

33) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*

R: Al momento non sono previste azioni in tal senso.

34) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

R: Non applicabile alle attività della Società.

35) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

R: Per quanto a conoscenza della Società la risposta è no.

36) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

R: La politica per la remunerazione non prevede il riconoscimento di indennità di carica in relazione alla fine del mandato degli amministratori.

37) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

R: La valutazione degli immobili viene fatta con cadenza periodica e con indagini mirate avvalendosi per i cespiti economicamente rilevanti di periti esterni autonomi di volta in volta incaricati.

38) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo,*

R: Si, esiste. Autorizzata dall'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2002
 Componente fringe-benefit associato: No
 Broker: AON
 Costo per il 2024: € 171.150,00
 Compagnie: LIBERTY MUTUAL INS.EUROPE SE
 Limite di indennizzo : 20 milioni di euro
 Scadenza dicembre 2024 e rinnovata per l'esercizio in corso

39) *componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

R: Si, esiste. Autorizzata dall'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2002
 Componente fringe-benefit associato: No
 Broker: AON
 Costo per il 2024: € 171.150,00
 Compagnie: LIBERTY MUTUAL INS.EUROPE SE
 Limite di indennizzo : 20 milioni di euro
 Scadenza dicembre 2024 e rinnovata per l'esercizio in corso

40) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

R: Non applicabile.

41) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

R: L'ammontare complessivo delle polizze si trova alla pagina E36/D61 della Relazione Finanziaria Annuale e si riferisce ai premi pagati per: Responsabilità civile amministratori, Beni di proprietà, Infortuni professionali e extraprofessionali amministratori e dipendenti; Vita dirigenti. I contratti sono stipulati con primarie compagnie assicurative (Generali-Axa-Allianz-Liberty, Europe Assistance, ITAS ecc.).

42) *VORREI SAPERE Quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

R: Le politiche di gestione, le tipologie degli strumenti, i rischi di controparte ed i vincoli sono riportati nella specifica sezione "IFRS7" della Nota Illustrativa Consolidata (pag. D66 e seguenti) a cui si rimanda per una analisi dettagliata.

43) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

L'incremento delle rinnovabili è un chiaro elemento della strategia climatica di Italmobiliare. Nel perimetro consolidato del Gruppo si utilizza esclusivamente energia elettrica rinnovabile, proveniente da autoproduzione (41%) o acquisto garantito (54%) o coperto ex post da garanzie di origine (5%). Grazie soprattutto a Italgas, nel 2024 l'autoproduzione di energia elettrica rinnovabile è 12 volte superiore al consumo del Gruppo. Italgas ha definito un piano strategico che la porterà a raddoppiare la capacità installata, quasi esclusivamente con sviluppo di fotovoltaico (o eolico), per mitigare e bilanciare l'esposizione al trend della piovosità. Contribuiscono all'autoproduzione anche altre società del Gruppo, tra cui Caffè Borbone che nel 2024 ha beneficiato di un ulteriore impianto fotovoltaico da 500 kW. L'energia elettrica rinnovabile autoprodotta e non utilizzata direttamente è immessa in rete. Nel 2024 ha consentito di evitare l'emissione di oltre 160.000 tonnellate di CO₂, per un controvalore economico pari a oltre 12 milioni di euro.

Gli investimenti effettuati nel periodo dal gruppo Italgas, sono pari a 9,5 milioni di euro e si riferiscono principalmente:

- due impianti fotovoltaici con una capacità complessiva di 4,2 MW;
- il 5 giugno 2024, Italgas ha concluso l'acquisizione di due nuove centrali idroelettriche (Idrolima nel comune di Bagni di Lucca (LU) e Dal Sass a Costa de Nobili (PV) per complessivi 0,72 MW di potenza installata;
- sono stati completati gli investimenti legati al progetto di revamping della centrale idroelettrica di Olmo al Brembo e all'appesantimento della diga di Cassiglio. È stato avviato il cantiere per l'ammodernamento della centrale del Dezzo in Val di Scalve, storica centrale di Italgas totalmente ricostruita nel 1926 in seguito al disastro del Gleno. L'intervento consentirà di automatizzare l'intero impianto, con una potenza installata superiore a 3 MW, migliorandone l'efficienza operativa;

- sono state ottenute le autorizzazioni necessarie alla costruzione di due impianti fotovoltaici con una potenza complessiva di circa 15 MW. I lavori inizieranno nel primo trimestre del 2025, con l'obiettivo di completamento entro la fine dell'anno;
- in data 30 settembre 2024 è stata perfezionata da Gardawind S.r.l., partecipata al 49% da Italgas, la cessione del 100% di due parchi eolici operanti in Bulgaria da 18 MW complessivi di potenza installata. Per Italmobiliare l'operazione ha generato un impatto positivo sul Net Asset Value di Italgas pari a circa 5,2 milioni di euro. Guardando ai dati di bilancio 2024 a livello di Italgas l'operazione ha avuto un impatto sull'utile netto del periodo una tantum relativo all'utile pro-quota di Gardawind pari a 3,0 milioni di euro e nessun impatto sulla posizione finanziaria netta - che nel 2025 beneficerà di un effetto positivo di circa 6,4 milioni di euro;
- nel mese di ottobre, Italgas ha partecipato al bando di gara della Regione Lombardia per la riassegnazione della concessione di grande derivazione idroelettrica denominata "Resio".
- nel mese di novembre è stato appaltato il progetto per la realizzazione della centrale idroelettrica sul DMV di San Giovanni Bianco, con una producibilità stimata nell'ordine di 1,3 GWh all'anno.

44) *Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

R: No, gli spazi pubblicitari sono acquistati al "nettissimo" dalle concessionarie di pubblicità. In gergo pubblicitario ciò significa che eventuali commissioni di agenzia vengono scontate direttamente in fattura all'inserzionista.

45) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

R: La normativa è completamente rispettata; la stessa politica è adottata in tutto il Gruppo a livello mondiale.

46) *E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*

No. Tuttavia Italmobiliare e le Portfolio Companies aderiscono a numerosi schemi di impegno o certificazione dei sistemi di gestione adottati, come supporto integrativo e operativo del modello di governante sostenibile adottato. Inoltre Italmobiliare e alcune Portfolio Companies hanno ottenuto rating di sostenibilità di alto profilo come ad esempio il Rating CDP "A-" di Italmobiliare o il Rating Ecovadis "Gold" di Caffè Borbone e Italgas. I dettagli sono riportati nella sezione relativa alla Rendicontazione di Sostenibilità 2024.

47) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

R: No.

48) vorrei conoscere *POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI*.

R: La posizione finanziaria netta alla data dell'assemblea non è disponibile.

La Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2024 è negativa e pari a 138,5 milioni di euro (-32,4 milioni di euro a fine dicembre 2023). La variazione pari a 106,1 milioni di euro è dovuta principalmente a Caffè Borbone (-86,0 milioni di euro), Clessidra Factoring (-47,1 milioni di euro), Gres Hub (-3,3 milioni di euro), CDS Casa della Salute (-11,9 milioni di euro) e Sirap Gema S.p.A. (-6,6 milioni di euro), parzialmente compensata dalla variazione positiva di e Italmobiliare S.p.A. (69,5 milioni di euro).

49) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?

R: Non abbiamo ricevuto multe da CONSOB o Borsa Italiana.

50) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?

Le imposte sono state tutte regolarmente liquidate e versate nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa applicabile. Le vertenze fiscali sono commentate a pag.B279 del bilancio.

51) vorrei conoscere : *VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE*.

R: La consistenza e variazione rispetto al 31 dicembre 2024 delle partecipazioni sono illustrate alle pagine E21 e seguenti del fascicolo di bilancio; variazioni successive non sono attinenti alla relazione in discussione.

52) vorrei conoscere ad oggi *MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*

R: Le minusvalenze e le plusvalenze economiche rilevate nel 2024 su titoli quotati sono consultabili nella sezione E35 della Relazione Finanziaria Annuale. Non sono ad oggi disponibili dati relativi al 2025.

53) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO* per settore.

R: L'andamento del fatturato per settore è desumibile dalle tabelle analitiche riportate nella Relazione finanziaria per l'intero esercizio 2024.

54) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*

R: Al 31 dicembre 2024 il valore delle azioni proprie in portafoglio ammonta a 5.166 migliaia di euro, senza variazioni rispetto al 2023. Qui sotto se ne riporta la composizione:

	N° ordinarie	azioni	Valore (migliaia di euro)	di	carico
A inizio periodo	217.070		5.166		
Decrementi					
A fine periodo	217.070		5.166		

55) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

R: Come risulta dalla nota 17) della Relazione Finanziaria Annuale a pag. D51 Italmobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2024 deteneva complessivamente n. 217.070 azioni proprie ordinarie ad un valore di carico totale di 5.166 migliaia di euro. Nel corso del 2024 non vi sono stati acquisti di azioni proprie.

56) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

R: Non è possibile dare una risposta prima dell'assemblea. La stessa sarà resa nel verbale assembleare.

57) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

R: Si veda la risposta allegata.

58) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti.*

Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

R: Non è prevista la partecipazione di giornalisti; nel caso in cui dovessero intervenire, ne sarà data notizia nel corso dell'assemblea. Non esiste alcun rapporto economico con giornalisti.

59) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

R: Italmobiliare fa solo pubblicità finanziaria obbligatoria. Non vi sono pertanto indici di "dipendenza" da segnalare.

60) vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

R: Si veda la risposta allegata.

61) vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?*

R: Nessun compenso è stato pagato per rimborsi ai sindaci o consulenze mentre quelli corrisposti ai revisori sono dettagliati nella sezione D91 della Relazione Finanziaria Annuale.

62) vorrei conoscere *se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?*

R: Non vi sono rapporti di finanziamento diretto o indiretto a sindacati, partiti o movimenti o fondazioni politiche. Per quanto riguarda contributi associativi ad organizzazioni di rilevanza istituzionale si segnalano: l'ISPI (Istituto per gli studi di politica internazionale), l'American Chamber of Commerce in Italy, il Business Forum Italia-Thailandia e il Gruppo d'iniziativa italiana a Bruxelles.

63) vorrei conoscere se *VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ?*

R: Tali fattispecie non sussistono.

64) *SE C'E' E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?*

R: Tali fattispecie non sussistono.

65) vorrei conoscere se *Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India** ?*

R: Tali fattispecie non sussistono.

66) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

R: No.

67) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

R: No.

68) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

R: Gli amministratori e i dirigenti non hanno interessenze in società' fornitrici. Le attività di consulenza prestate da parti correlate al gruppo sono dettagliate a pagina B278 del bilancio.

69) *quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?*

R: La remunerazione degli amministratori è descritta analiticamente nella Relazione sulla Remunerazione. Il dettaglio dei compensi percepiti e a quale titolo è illustrato da pagina 21 e successive.

70) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

R: Le erogazioni liberali del Gruppo sono state pari a 1.346 migliaia di euro di cui 800 migliaia di euro alla Fondazione Carlo Pesenti da parte di Italmobiliare.

71) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrari e qual'è stato il loro compenso e come si chiamano ?*

R: Tali fattispecie non sussistono.

72) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

R:No. Italmobiliare S.p.A. non ha in corso cause in materia

73) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

R: Per quanto a conoscenza della Società, tale fattispecie non sussiste.

74) vorrei conoscere se *a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

R: l'unico bond emesso è il prestito obbligazionario, denominato "Clessidra Factoring S.p.A. – Prestito Obbligazionario a tasso variabile – 2022-2025", sottoscritto per complessivi 35,6 milioni; è stato emesso in data 19 maggio 2022 ed ha scadenza 19 maggio 2025; le obbligazioni sono fruttifere di interessi semestrali posticipati al tasso variabile nominale pari all'Euribor 6 mesi maggiorato del margine pari al 3,00%. Il Prestito Obbligazionario è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di soggetti che rientrano nella categoria degli Investitori Qualificati Soggetti a Vigilanza Prudenziiale.

75) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .*

R: Il “costo del venduto” non fa parte dell’informativa obbligatoria, normata dai principi contabili internazionali pubblicata ai sensi di legge.

76) vorrei conoscere

77) *A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:*

78) *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .*

R: Le spese per acquisto partecipazioni sono 15 migliaia di euro non sono state registrate spese per cessioni.

79) *RISANAMENTO AMBIENTALE*

Nel perimetro consolidato del Gruppo non sussistono situazioni che richiedono “risanamento ambientale”. Tutte le società in portafoglio adottano politiche e attuano strategie mirate alla creazione di valore sostenibile anche attraverso la mitigazione della

propria impronta ambientale. Le iniziative sono strutturate nei Piani ESG annuali e pluriennali che includono obiettivi evolutivi per tutti i temi ESG materiali, società per società.

80) *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

Dal 2021, il Regolamento (UE) 2020/852 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili (Tassonomia per la finanza sostenibile) è il riferimento per guidare le scelte di investitori e imprese. Il Regolamento introduce una classificazione delle attività economiche che possono contribuire a sei obiettivi ambientali, Coerentemente, dal 2021 il Gruppo traccia e rendiconta pubblicamente il proprio posizionamento rispetto a tale riferimento. In particolare, per tutte le Portfolio Companies e al fine di promuovere investimenti e costi di gestione indirizzati verso attività sostenibili, sono stati tracciati gli investimenti in conto capitale (Capex) e i costi operativi (Opex) relativi ad attività ammissibili. Nel 2024, il 9,6% (Italgen) dei ricavi del Gruppo, l'8,0% dei CapEx e il 21,3% degli OpEx riguardano attività o categorie di spesa allineate ai criteri previsti dalla Tassonomia. Il dettaglio contabile è riportato sezione relativa alla Rendicontazione di Sostenibilità 2024.

81) vorrei conoscere

82) *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*

R: Insieme al fascicolo di bilancio è stata pubblicata una dettagliata relazione sulla remunerazione. Compensi, bonus, incentivi e benefici non monetari sono elementi della politica di remunerazione e in linea con le prassi di mercato. La definizione degli stessi avviene su proposta del Comitato per la remunerazione in linea con le Raccomandazioni della commissione Europea nonché con le normative introdotte in materia dalla Consob.

83) *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

R: Gli incrementi retributivi del 2024 verso 2023 sono in linea con la prassi di mercato.

84) vorrei conoscere *RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.*

R: Il rapporto tra costo medio "dirigenti/e non" per il 2024 è costantemente monitorato ed in linea con i valori del mercato.

85) vorrei conoscere *NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE*

Management (dirigenti): n° 20

Quadri Impiegati: n° 24

Non ci sono state cause per mobbing o istigazione al suicidio né incidenti sul lavoro.

86) *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media*

R: Nel corso del 2024 non vi è stata mobilità di prepensionamento.

87) *vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?*

R: No.

88) *vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.*

R: A livello consolidato l'esercizio 2024 registra un incremento dei costi, soprattutto per quanto riguarda quelli delle materie prime, anche per l'aumentata operatività. Per i dettagli delle singole Portfolio Companies si faccia riferimento alla Relazione sulla Gestione.

89) *vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?*

R: Non ci sono società di fatto controllate e non menzionate nell'elenco riportato nel fascicolo di bilancio.

90) *vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.*

Considerato l'insieme dei consumi energetici del Gruppo, sia termici che elettrici, nel 2024 il 48% è rappresentato dal gas naturale, il 5% da GPL. l'89% del gas naturale e il 71% del GPL consumato sono utilizzati da Caffè Borbone. Nel 2024 la fornitura di gas per Caffè Borbone, oggetto di gara annuale, è stata garantita da un broker al costo medio di 0,545 €/m³ (0,705 nel 2023 e 1,157 nel 2022

91) *vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Braggiotti, Erede, Trevisan e Berger ?*

R: Nel 2024 non abbiamo sostenuto costi per consulenza riferibili a Roland Berger e a Leonardo & Co, di cui il dott. Gerardo Braggiotti è socio fondatore. Non sono state svolte consulenze nel 2024 da parte dell'Avvocato Erede.

Lo studio legale Trevisan ha svolto nel 2024 l'incarico di rappresentante designato verso un esborso a carico della Società massimo previsto per lo svolgimento di tale incarico è euro. 6.240

92) *vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?*

R: Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti in sviluppo di software per 1.488 migliaia di euro.

93) *VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?*

COSTI STIMATI PER L'ASSEMBLEA DI BILANCIO 2024

Costi editoriali bilancio 2024	Euro 9.768
Servizi di traduzione BILANCIO E COMUNICATI	Euro 14.982
Inserzioni e comunicati stampa	Euro 29.852
Servizio gestione assemblee da parte di Computershare	Euro 4.500
Rappresentante designato Studio Legale Trevisan	Massimo 7.000 euro

94) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

R: Il costo per l'esercizio 2024 dei valori bollati ammonta, per Italmobiliare S.p.A., a circa 180 euro.

95) *Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.*

R Nel perimetro consolidato del Gruppo non si producono rifiuti tossici.

Si tracciano sistematicamente i rifiuti prodotti e le loro destinazioni. Nel 2024, il Gruppo ha prodotto complessivamente circa 3.100 tonnellate di rifiuti, di cui solo il 3% sono qualificabili come pericolosi (es. oli usati, batterie esauste, rifiuti sanitari, etc.). Il 66% dei rifiuti pericolosi e il 96% di quelli non pericolosi è stato avviato a operazioni di recupero. Il rimanente va a operazioni di recupero energetico o smaltimento controllato, dove sono possibili ulteriori valorizzazioni. Il dettaglio contabile è riportato nella sezione relativa alla Rendicontazione di Sostenibilità 2024.

96) *QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?*

R: Le auto del Presidente e dell'AD sono allineate agli standard previsti per i ruoli ricoperti. Il costo è indicato nella suddetta relazione.

97) *Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei
Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?*

98) *se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*

R: Il Gruppo non possiede aerei aziendali né elicotteri. I dirigenti del gruppo si avvalgono di voli di linea o charter, in funzione delle specifiche disponibilità ed esigenze d'ufficio.

99) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?*

R: L'ammontare del fondo svalutazione crediti è dettagliato a pagina D48 del fascicolo di bilancio.

100) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

R: Nessun contributo

101) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

R: Non c'è anticipazione su cessione dei crediti

102) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :

103) "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

R: Il rappresentante designato per l'assemblea del 17 aprile 2025 è lo Studio Legale Trevisan e Associati. Il corrispettivo massimo per il servizio è di circa 7.000 euro.

104) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

R: nel corso del 2024 ITM ha acquistato:

- **BOT per nominali 130.000.000 €; tutti gli strumenti acquistati hanno avuto scadenza inferiore a 4 mesi; al 31.12.2024 residuano BOT per nominali 40.000.000 € in scadenza il 31/01/2025;**
- **T-Bill per nominali 32.500.000 \$; tutti gli strumenti acquistati hanno avuto scadenza inferiore a 4 mesi; al 31.12.2024 residuano T-Bill per nominali 10.000.000 \$ in scadenza il 28/01/2025 e il 24/04/2025.**

105) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

R: Non ci sono debiti "specifici" verso l'Agenzia delle Entrate. Per i debiti verso Istituti di Previdenza e verso Erario (per IVA e ritenute) vedasi pagina E32 (nota 25) del fascicolo di bilancio.

106) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

R: La Società Italmobiliare e alcune sue controllate hanno in essere un consolidato fiscale al 31 dicembre 2024 per l'imposta IRES. L'imponibile dichiarato è la somma algebrica dei risultati imponibili di esercizio delle singole società aderenti al consolidato. L'eventuale risultato positivo è sottoposto all'aliquota ordinaria del 24%. In caso di perdita di esercizio, la stessa viene riportata in avanti secondo le vigenti disposizioni di legge.

107) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

R: Il margine di contribuzione non fa parte dell'informativa obbligatoria, normata dai principi contabili internazionali, e non viene pubblicato dal Gruppo.

108) in relazione agli uffici amministrativi interni della società (che dovrebbero essere quelli che forniscono la documentazione ed il supporto tanto agli organi di amministrazione e controllo della società (in primis Collegio Sindacale o OdC 231/2001) quanto alla società di revisione ed eventualmente a Consob e/o altre Authorities, vorrei sapere:

109) in quali settori / sezioni sia strutturato (ad esempio, per ufficio fatture attive: clienti corporate / clienti privati, per ufficio fatture passive: fornitori utenze gas luce telefono / fornitori automezzi / fornitori immobili / fornitori professionisti, ufficio contabilità analitica / controlling, ecc, ufficio controlli interni, ufficio del personale, ufficio incassi e/o pagamenti, ufficio antiriciclaggio, ufficio affari societari, ufficio relazioni con investitori istituzionali, ufficio relazioni con piccoli azionisti, ecc.)

R: Come indicato nel Modello di Organizzazione Gestione e controllo parte generale adottato dalla Società e pubblicato sul sito internet, le funzioni in cui si articola l'organizzazione di Italmobiliare sono:

- Sviluppo e Investimenti
- Gestione Partecipazioni
- Finanza
- Chief of Staff
- Internal Audit
- Sostenibilità
- Comunicazione e relazioni esterne
- Affari Legali
- Affari Societari
- Risorse Umane
- Amministrazione
- Sviluppo Strategico (di recente costituzione, nel 2025)

La struttura organizzativa della Società è definita in differenti documenti in cui sono delineati i ruoli e le linee di riporto funzionale e gerarchico.

110) quanto personale è normalmente impiegato in ogni settore / sezione;

R: Il totale dei dipendenti in organico è di n. 44. La dimensione dell'organico è pienamente funzionale al modello operativo della nostra Società. In media ogni funzione è composta indicativamente da 3-4 professionisti altamente specializzati, fatta eccezione per l'area amministrativa che annovera più persone per garantire una gestione efficiente dei processi contabili e fiscali a servizio del gruppo. Tale struttura complessiva è progettata per garantire

competenze necessarie allo sviluppo del business, in particolare competenze interne verticali e distintive su aree strategiche, autonomia operativa, governance efficiente delle partecipazioni, compliance normativa e supporto, indirizzo e controllo per il gruppo.

111) quale sia la tempistica normale per le registrazioni contabili

R: Le registrazioni contabili vengono effettuate entro 60 giorni dalla loro manifestazione.

112) come siano strutturati (c'è un capoufficio / un team leader / un referente per ogni singolo settore / singola sezione?);

R: Ogni singola Direzione/ Funzione ha un suo responsabile a cui rispondono i singoli riporti.

113) a chi riportano i singoli settori / le singole sezioni (al CEO, al CFO, al Presidente, ecc.?).

R: I responsabili di ogni singola Direzione / Area di responsabilità come sopra indicate riportano al CEO, fatta eccezione dell'internal Audit che riporta gerarchicamente al C.d.A. e funzionalmente al CEO.

114) ed in altre parole ... possiamo stare tranquilli:

115) che le registrazioni contabili avvengano tempestivamente e nel modo corretto?

R:Si.

116) che vengano tempestivamente pagate le fatture giuste e che vengano monitorati gli incassi delle fatture che emettiamo?

R: Le fatture fornitori vengono pagate entro il termine di scadenza, mentre l'incasso delle fatture emesse è monitorato periodicamente dalla Direzione Amministrativa.

117) che siamo in grado di supportare adeguatamente la società di revisione per i controlli di Legge?

R:Si, come risulta dalla Relazione di revisione allegata al Bilancio Separato e al Bilancio Consolidato.

118) in caso di pagamenti erronei, ad esempio per duplicazione dei pagamenti, come viene gestita la procedura di recupero?

R:La funzione Tesoreria si attiva per il recupero del credito, assistita dalla funzione Acquisti e segue il processo fino all'effettivo recupero del doppio pagamento o attraverso la compensazione con future forniture.

119) in caso di mancati incassi, come viene gestita la procedura di recupero crediti?

R: In primo luogo viene effettuato un sollecito telefonico al cliente. Successivamente viene effettuato un sollecito scritto e nel caso il cliente non effettui il pagamento viene valutata l'opportunità di affidare la pratica di recupero ad un legale esterno.

120) Il collegio sindacale ha rispettato l'art.149 comma 2 del Tuf ?

R: SI

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

ideeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it

antifascista

ITALMOBILIARE SPA
Via Borgonuovo n. 20 - 20121 - MILANO

Elenco Fondi pensione sulla base delle risultanze a Libro dei Soci

Nominativo Composto	Indirizzo	Comune	Nazione di residenza	Tplg	Tipologia	Qta
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER GLI INGEGNERI ED ARCHITETTI LIBERI PROFESSIO	VIA SALARIA, 229	ROMA	ITALIA	SI	Fondo Pensione	785.869
FONDAZIONE ENPAM	PIAZZA VITTORIO EMANUELE II 78	ROMA	ITALIA	SI	Fondo Pensione	8.849
AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE M	1 RIVERSIDE PLAZA	COLUMBUS	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	2.460
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	EAST BALTIMORE STREET	BALTIMORE	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	1.430
AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMEN	1 RIVERSIDE PLZ	COLUMBUS	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	1.428
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	1301 PENNSYLVANIA STREET	DENVER	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	1.321
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	HIGH TECH CAMPUS 5 ETAGE 2	EINDHOVEN	PAESI BASSI	SE	Fondo Pensione	597
CALIFORNIA STATE TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM	100 WATERFRONT PLACE	WEST SACRAMENTO, CA 95605	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	376
CIBC PENSION PLAN	25 KING STREET WEST, 6TH FLOOF	TORONTO	CANADA	SE	Fondo Pensione	44

Società: **ITALMOBILIARE S.p.A.****RIPARTIZIONE AZIONISTI PER CLASSI DI POSSESSO**

Azionisti che possiedono almeno uno dei titoli indicati.

CLASSE	DA	A	Azionisti	Az. Ordinarie				Totale
1	1	1	39	39				39
2	2	10	185	1.097				1.097
3	11	50	532	16.908				16.908
4	51	100	467	39.693				39.693
5	101	500	984	264.159				264.159
6	501	1.000	305	241.288				241.288
7	1.001	1.500	91	116.460				116.460
8	1.501	5.000	189	516.118				516.118
9	5.001	10.000	57	437.271				437.271
10	10.001	50.000	78	1.718.702				1.718.702
11	50.001	100.000	16	1.145.711				1.145.711
12	100.001	500.000	23	4.979.067				4.979.067
13	500.001	5.000.000	5	12.236.331				12.236.331
14	5.000.001	10.000.000	0					
15	10.000.001	50.000.000	1	20.779.552				20.779.552
		Totale	2.972	42.492.396				42.492.396

DISTRIBUZIONE AZIONI ITALIA - ESTERO**Società : 484 ITALMOBILIARE S.p.A.**

Nazione	Titolo	Azioni		Certificati		Azionisti
ITALIA	O Az. Ordinarie	35.148.817		0		2.699
	Totale parziale	35.148.817	82,718%	0	0,000%	
ESTERO	O Az. Ordinarie	7.343.579		0		273
	Totale parziale	7.343.579	17,282%	0	0,000%	
	Totale generale	42.492.396		0		

(*) Non influenza il totale parziale e generale

ITALMOBILIARE S.p.A.**Assemblea Ordinaria degli azionisti del 17/04/2025**

Azioni Ordinarie costituenti il capitale: 42.500.000

Azioni Ordinarie rappresentate in assemblea: 31.395.046

(Ore: 11:38:26)

Elenco dei venti maggiori azionisti presenti in proprio o per delega

Totale azioni Ordinarie

dei venti maggiori azionisti presenti in proprio o per delega:
 n. 30.859.024 , pari al 72,61% delle azioni Ordinarie costituenti il capitale
 e pari al 98,29% delle azioni Ordinarie rappresentate in assemblea.

Cognome/Ragione Sociale	Numero Azioni	% Totale Az. Ordinarie	% Az. Ordinarie in Assemblea
CFN GENERALE FIDUCIARIA SPA	20.419.250	48,05	65,04
SERFIS SPA	4.765.000	11,21	15,18
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIET? PER AZIONI	2.894.044	6,81	9,22
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	785.869	1,85	2,50
PESENTI CARLO	438.259	1,03	1,40
BUTTERFIELD BANK JERSEY LIMITED	180.000	0,42	0,57
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	170.623	0,40	0,54
REDWHEEL EUROPEAN FOCUS MASTER INC.	153.418	0,36	0,49
FIDELITY FUNDS - ITALY POOL	124.219	0,29	0,40
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	116.588	0,27	0,37
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	114.256	0,27	0,36
EURIZON PROGETTO ITALIA 40	104.767	0,25	0,33
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY	100.621	0,24	0,32
INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II			
FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE	100.000	0,24	0,32
EURIZON AZIONI PMI ITALIA	89.832	0,21	0,29
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY	79.015	0,19	0,25
EURIZON AZIONI ITALIA	69.113	0,16	0,22
REGARD SELECTIF ACTIONS EUROP	55.466	0,13	0,18
NATIONAL BANK FINANCIAL INC	49.359	0,12	0,16
VANGUARD FTSE ALLWORLD EXUS SMALLCAP INDEX FUND	49.325	0,12	0,16