

Assemblea ordinaria degli azionisti di Italmobiliare S.p.A.

22 aprile 2026

Alle ore 11,32 del 22 aprile 2026 presso la Sala Conferenze della Fondazione Luigi Rovati in Milano, Corso Venezia n. 52, 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 "Italmobiliare", "ITM" o la "Società").

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, la Presidente del Consiglio di Amministrazione, Laura Zanetti, continua a presiedere i lavori assembleari in sede ordinaria e designa, sul consenso unanime, il Notaio Andrea De Costa 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

Parte Straordinaria

Omissis

Parte Ordinaria

1. *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.*
2. *Destinazione del risultato di esercizio e distribuzione del dividendo.*
3. *In subordine all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al punto 1 di parte straordinaria, nomina del Consiglio di Amministrazione:*
 - 3.1 *Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.*
 - 3.2 *Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione.*
 - 3.3 *Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.*

3.4 Determinazione del compenso degli amministratori.

4. In subordine all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al punto 1 di parte straordinaria, politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2026 ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza.

5. Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2025 ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza.

6. In subordine all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al punto 1 di parte straordinaria, piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114 bis del Testo Unico della Finanza.

7. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 17 aprile 2025 per la parte non eseguita;

- ai sensi del combinato disposto dell'art. 8 dello statuto sociale e dell'art. 125-bis del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF"), l'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea, recante le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari, è stato pubblicato in data 12 marzo 2026 sul sito *internet* della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage"; in data 13 marzo 2026, 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 12 marzo 2026. Del pari, in data 12 marzo 2026, 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, unitamente al documento informativo sul piano di *phantom stock grant* Italmobiliare 2026-2028;

- 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 TUF;

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

- è altresì presente il Rappresentante Designato, nella persona dell’avv. Dario Trevisan.

La Presidente segnala che, al momento dell’apertura dell’odierna assemblea, sono presenti n. 153 aventi diritto, di cui 8 in proprio e 145 rappresentati per delega, rappresentanti n. 32.335.886 azioni ordinarie sulle n. 42.500.000 azioni ordinarie. Gli aventi diritto presenti rappresentano il 76,084438% 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 di Parte Ordinaria 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.

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. 484.053 azioni proprie ordinarie, pari all'1,139% 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	% sul capitale
Carlo Pesenti	20.877.509	49,124%
<i>(indirettamente tramite Efiparind BV, Efiparind BV</i>		
<i>& CIE SCPA, Cemital Privital Aureliana S.p.A. e con</i>	<i>20.419.250</i>	<i>48,045%</i>
<i>intestazione fiduciaria a CFN Generale Fiduciaria</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	1.332.506	3,135%
<i>(tramite Morgan Stanley & Co International PLC)</i>		

tutte le percentuali sopra indicate sono calcolate sulla totalità delle azioni ordinarie emesse e comprensive, quindi, delle azioni proprie detenute dalla Società.

La Presidente

- segnala che il Rappresentante Designato ha comunicato di aver ricevuto deleghe;
- invita il Rappresentante Designato a eventualmente indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni per le quali non intendesse partecipare alla votazione ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF (per mancato conferimento di istruzioni), nonché a rendere le dichiarazioni richieste dalla disciplina vigente nel caso in cui, ricorrendone i presupposti, dovesse votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute;
- invita, infine, il Rappresentante Designato a indicare pure, sempre a valere per ogni singola votazione, eventuali interessi ai sensi dell'art. 135-*undecies*, comma 4, TUF;
- comunica che
 - 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 11,40 sono presenti in proprio e per delega n. 153 aventi diritto, rappresentanti n. 32.335.886 azioni ordinarie sulle n. 42.500.000 azioni ordinarie. Gli aventi diritto presenti rappresentano il 76,084438% 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 di Parte Ordinaria, essendo già stata trattata la Parte Straordinaria, oggetto di separato verbale redatto per atto pubblico.

La Presidente passa quindi a trattare congiuntamente il **primo** e il **secondo punto** all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

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

In relazione al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, la **Presidente** informa:

- che la documentazione relativa al Bilancio d'esercizio e al Bilancio consolidato è stata depositata in data 24 marzo 2026 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 2025, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. saranno riconosciuti corrispettivi per complessivi 366.000 euro, al netto delle spese vive, a fronte di n. 2.285 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 23 marzo 2026 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 23 marzo 2026 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 proposta di approvazione del bilancio riportata nella Relazione del Consiglio di Amministrazione e della proposta relativa alla distribuzione del dividendo.

Prima di dare lettura delle proposte di delibera, la **Presidente** cede la parola al Consigliere Delegato per illustrare una breve presentazione riguardante gli eventi salienti del 2025. Si allegano al verbale le *slides* relative alla presentazione dell'Ing. Pesenti.

Il Consigliere Delegato illustra gli eventi salienti del 2025, commentando le *slides* allegate al presente verbale.

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 creduto nella Società.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa ai punti 1 e 2 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, come *infra* trascritte.

La **Presidente** dichiara aperta la discussione sui predetti punti 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, dopo aver espresso apprezzamento per la scelta di svolgere l'assemblea con modalità c.d. "aperta", lamenta che Kepler Cheuvreux abbia recentemente ridotto il target price della Società ritenendo il portafoglio troppo ampio. Conferma comunque la propria fiducia nella Società e si sofferma sui risultati di alcune partecipate: Caffè Borbone si colloca ormai tra i primi operatori del settore e dimostra grande capacità nella pubblicità ma potrebbe valutare, come fanno altri competitor, di aprire anche punti vendita in luoghi di passaggio turistico; Santa Maria Novella, al contrario di Caffè Borbone, pare poco attiva nella pubblicità, anche su riviste specializzate; Casa della Salute opera con successo in un settore in grande fermento; auspica per Nordica un ritorno positivo dalle recenti Olimpiadi e per Italgas un risultato vantaggioso dai recenti eventi internazionali; apprezza le attività di Clessidra, sia nel factoring sia per le partecipazioni in particolare in Impresoft e Molino Nicoli: invita a valutare una possibile quotazione. Conclude apprezzando il dividendo, sempre in aumento.

Bava, condivide le scelte del Gruppo dal punto di vista gestionale, ivi inclusa la diversificazione del portafoglio; ritiene tuttavia che, in questo momento, risulti opportuno concentrare gli investimenti sul settore energetico e delle energie rinnovabili in particolare. Sul punto, il socio esprime la ferma convinzione che, soprattutto in questo momento di recessione e blocco energetico, si debba investire sulle rinnovabili e sull'idrogeno che si può generare dalle stesse: le energie rinnovabili rappresentano infatti l'unica soluzione alla crisi energetica, invece del nucleare o degli accordi per l'approvvigionamento di petrolio e gas. Ritiene inoltre che il settore energetico abbia maggiori potenzialità rispetto ad altri settori in cui il Gruppo investe – anche tramite Clessidra – come quelli alimentare, della cosmesi e dello sport, perché "la gente è sempre più povera" e dunque meno propensa a spendere per beni di questo tipo: esiste infatti un problema, a livello mondiale, di riduzione degli stipendi. Invita quindi a concentrarsi sul settore energetico, in applicazione della formula c.d. "VEL" (Valore come Energia e Lavoro): se si riduce il costo dell'energia mantenendo il valore uguale, si può retribuire maggiormente il lavoro. Ancora, mette in guardia dai

rischi derivanti dall'intelligenza artificiale: in primo luogo, ricorda che il sistema economico avviato per primo da Henry Ford si basava su un principio molto semplice, per cui gli operai, con i propri stipendi, potevano acquistare le automobili che contribuivano a produrre – ebbene, non va dimenticato che un “robot operaio” riduce i costi ma non ha capacità di spesa; in secondo luogo, avverte che le auto a guida autonoma sono uno strumento illegale, perché violano il principio della responsabilità penale personale sancito dalla Costituzione.

Galbussera, condivide l'auspicio del socio Bava di investire maggiormente sul settore energetico, anche integrando le attività idroelettriche di Italgas con altre tecnologie come l'idrogeno; esprime comunque soddisfazione per i risultati.

Scacchi, azionista dal 1991, apprezza l'alto valore etico di Italmobiliare, di cui va dato atto soprattutto alla proprietà e al gruppo dirigenziale; suggerisce di aumentare gli investimenti nelle attività di ricerca, anche mediante collaborazioni in iniziative universitarie come la Joint Research Partnership avviata dal politecnico di Milano sull'idrogeno o il centro di ricerca per la sperimentazione della guida autonoma sulla linea autobus 90 e 91 di Milano, il che consentirebbe anche di beneficiare di fondi europei, statali e regionali in materia di innovazione e ricerca. Sulla guida autonoma, il socio ritiene che il problema della responsabilità evidenziato da Bava vada risolto a livello normativo. Conclude complimentandosi per i risultati conseguiti.

Nessun altro chiedendo la parola, l'Ing. **Pesenti** ringrazia per gli interventi e anzitutto dà riscontro a Facchetti: conferma di ritenere affrettata la valutazione di Kepler Cheuvreux; ritiene che la strategia di comunicazione di Santa Maria Novella, più selettiva rispetto ad altri brand, sia coerente con il prodotto; conferma che Caffè Borbone ha un ottimo posizionamento nel mercato italiano e intende proseguire con l'attuale strategia, che non prevede attività retail; conferma che Casa della Salute rappresenta uno straordinario esempio di successo, riuscendo ad offrire ai cittadini un servizio primario come il servizio sanitario, in termini di eccellenza; condivide l'auspicio che Nordica abbia avuto un buon risultato durante le recenti Olimpiadi. Si sofferma quindi su Clessidra, segnalando che si tratta di un investimento, pur limitato in termini patrimoniali, con un forte valore strategico in quanto consente una

significativa presenza sul mercato del private equity privato; precisa che Italgem presenta risultati migliori nel secondo trimestre in corrispondenza dello scioglimento delle nevi; ricorda infine, quanto ai dividendi, che il Consiglio ha definito una politica di distribuzione nell'ordine del 2% del NAV, con l'obiettivo di generare un rendimento significativo per l'azionista.

Si sofferma quindi sui commenti di Bava, confermando che il Consiglio ha condiviso l'opportunità di ridurre in futuro la diversificazione del portafoglio, nonostante proprio la forte diversificazione abbia consentito, sin dal 2017 e sino ad oggi, resilienza ed efficienza – si intende quindi puntare ad una riduzione dei brand e ad un ampliamento delle piattaforme. Tornando ad Italgem, ricorda che proseguono gli investimenti, che hanno portato all'avvio di due nuovi impianti fotovoltaici, di cui uno completamente integrato con uno stabilimento del Gruppo; l'Ing. Pesenti non ritiene tuttavia efficiente la soluzione dell'idrogeno.

Conclude confermando l'obiettivo di mantenere ed incrementare la ricerca sull'innovazione e le diverse tecnologie.

Bava, in replica, ribadisce la propria convinzione che si debba puntare sull'idrogeno e che il problema della responsabilità per la guida autonoma non possa essere risolto a livello normativo perché il principio della responsabilità penale personale è sancito anche nella Costituzione: ritiene che questo si aggiungerà a “tutti i problemi che ha creato Tesla e quel tossicomane di Elon Musk”; conclude segnalando che, come dimostrato anche da alcune inchieste di Report, alcuni operatori dell'industria del caffè mettono in commercio prodotti di pessima qualità.

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 12,15) per alzata di mano le proposte di cui è stata data lettura e di seguito trascritte:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025

“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 2025,

delibera

- *di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 che chiude con un utile di 55.451.387,27 euro, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti.”.*

2. Destinazione del risultato di esercizio e distribuzione del dividendo

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

- *visto il bilancio al 31 dicembre 2025;*
- *tenuto conto che la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale e quindi non sono richiesti ulteriori accantonamenti,*

delibera

- *di distribuire un dividendo lordo di euro 1,10 a ciascuna delle azioni aventi diritto, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio alla Società alla ‘record date,’ a valere sull’ utile di esercizio;*
- *di stabilire che il pagamento del dividendo avvenga in data 6 maggio 2026, con data di stacco 4 maggio 2026 e ‘record date’ 5 maggio 2026;*
- *di destinare l’importo dell’utile che residua dopo la distribuzione del dividendo alla riserva “Riserva Utili esercizi precedenti”;*
- *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.”.*

Con riguardo al punto 1 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria: l'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 32.282.298 azioni.

Contrarie n. 0 azioni.

Astenute n. 53.588 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato.

Con riguardo al punto 2 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria: l'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 32.284.930 azioni.

Contrarie n. 0 azioni.

Astenute n. 50.956 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato.

A questo punto, la **Presidente** esprime i più sentiti ringraziamenti a tutti gli Azionisti per la fiducia riposta nella Società, nonché al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e al management per il lavoro svolto in questi anni, e soprattutto ringrazia l'Ing. Pesenti per la fiducia in lei riposta in tutti questi anni, per il percorso straordinario che ha guidato e che ha consentito ad Italmobiliare di evolvere positivamente ed anche per l'esempio di coraggio nelle scelte che ha compiuto. Insieme all'Ingegnere ringrazia tutto il management: un grande capitale umano, che il Consiglio di Amministrazione ha avuto modo di conoscere e apprezzare nel tempo, con cui ha lavorato e da cui ha molto imparato e che ritiene di aver coadiuvato, stimolato, supportato ed aiutato. Rivolge poi un ringraziamento speciale al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale per il lavoro svolto negli anni del mandato che oggi si conclude: l'alto valore professionale e umano dei componenti il Consiglio ha consentito il percorso e i risultati di questi anni. In particolare, rivolge un

ringraziamento alle persone di grandissimo valore che oggi terminano il mandato: Mirja Cartia d'Asero, Elsa Fornero, Chiara Palmieri, Marco Cipelletti ed al Presidente del Collegio Sindacale, Avv. De Biasi, che pure conclude il suo percorso in Italmobiliare. Infine, esprime un ringraziamento particolare al Notaio De Costa, al Prof. Carlo Marchetti ed al Prof. Piergaetano Marchetti, per aver seguito e accompagnato in tutti questi anni la Società in questo percorso evolutivo, e pure al Prof. Mario Notari, che ha curato la redazione del nuovo Statuto: tutti loro sono stati un importantissimo supporto. Conclude esprimendo orgoglio e gratitudine: orgoglio per come si è riusciti insieme a far evolvere la Società nonostante le numerose difficoltà incontrate, contribuendo alla crescita di un gruppo che oggi è più sostenibile, innovativo e resiliente; gratitudine, per questi anni condivisi con un team straordinario. Poiché aver fatto parte del Consiglio di una società con la storia, la tradizione e gli azionisti che la distinguono come Italmobiliare implica avere responsabilità che vanno oltre l'orizzonte del mandato, augura al Gruppo tutto il meglio anche per il futuro e formula i migliori auguri di buon lavoro al nuovo Consiglio. L'assemblea rivolge un applauso.

L'**ing. Pesenti**, nel dare il benvenuto ai nuovi membri del Consiglio, rivolge un sincero e profondo ringraziamento ai Consiglieri uscenti per il lavoro svolto nel corso di questi nove anni: essi hanno accompagnato la Società con continuità e dedizione, contribuendo in maniera determinante a un percorso di crescita, di sviluppo e di significativa trasformazione. Il loro impegno costante, la competenza e il senso di responsabilità con cui hanno affrontato ogni dossier - anche i più complessi - hanno rappresentato un punto di riferimento essenziale. Grazie al loro contributo, è stato possibile consolidare le basi dell'organizzazione, rafforzarne la solidità patrimoniale e guidarla verso un modello sempre più evoluto e sostenibile, in grado di affrontare con efficacia un contesto in continuo cambiamento e purtroppo oggi sempre più incerto. Essi hanno saputo interpretare il proprio ruolo non solo con rigore e professionalità, ma anche con partecipazione e con uno spirito costruttivo, favorendo un confronto di qualità e una visione strategica condivisa. I risultati raggiunti sono il frutto anche della loro capacità di lavorare insieme, mettendo a sistema competenze diverse e

mantenendo sempre al centro gli interessi e il futuro della società. Rivolge un ringraziamento particolare alla professoressa Laura Zanetti, che nel suo ruolo di Presidente ha svolto un lavoro straordinario, distinguendosi per competenza, rigore e visione. Il suo impegno è stato determinante nel contribuire a rafforzare e sviluppare sistemi di *governance* sempre più evoluti ed efficaci, nel consolidare i presidi di controllo interno e nello stimolare il miglioramento e la qualità dei processi aziendali. Grazie al suo contributo, il Gruppo ha potuto allinearsi con successo alle più avanzate best practice di riferimento, ponendo basi solide per affrontare con fiducia le sfide future e proseguire nel proprio percorso di crescita sostenibile.

A ciascuno di loro va il più sentito apprezzamento e il ringraziamento, non solo per quanto realizzato, ma anche per il valore umano e professionale che hanno interpretato in questo non breve percorso.

L'assemblea rivolge un applauso.

Intervengono quindi i Consiglieri **Elsa Fornero, Chiara Palmieri, Marco Cipelletti**, per rivolgere a propria volta un sentito ringraziamento per il percorso compiuto, evidenziando in particolare l'alto valore etico a cui si ispira il Gruppo, l'attenzione alla innovazione ed al coinvolgimento di tutti gli stakeholder, la ricerca dell'eccellenza applicata all'imprenditoria. Il Presidente del Collegio Sindacale, **Avv. De Biasi**, si associa ai ringraziamenti.

L'assemblea rivolge di nuovo un applauso.

Bava, esprime apprezzamento per le parole della dottoressa Fornero, di cui ricorda gli studi con Onorato Castellino.

A questo punto, viene dato corso alle azioni di responsabilità anticipate da **Bava**, il quale precisa che le stesse si riferiscono a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e riguardano (i) la prima, la scelta quale Rappresentante Designato della presente assemblea dell'avv. Trevisan, in quanto danneggia l'immagine del Gruppo e (ii) la seconda, la proposta di modifica all'art. 10 dello statuto in cui si prevede che l'assemblea possa svolgersi esclusivamente tramite il rappresentante designato (c.d. assemblea "a porte chiuse"), in quanto in violazione degli articoli 3, 21

e 47 della Costituzione e della Direttiva europea sui diritti degli azionisti.

Il **Segretario** ricorda che, ai sensi di legge, la deliberazione concernente la responsabilità degli amministratori può essere presa in occasione della discussione del bilancio, anche se non è indicata nell'elenco delle materie da trattare, quando si tratta di fatti di competenza dell'esercizio cui si riferisce il bilancio.

Bava, precisa che la propria mozione ha soprattutto valore di “memoria storica”, temendo che in futuro, con le assemblee "a porte chiuse", non si potranno più proporre azioni di responsabilità; riconosce comunque che le mozioni avanzate non si riferiscono al 2025; chiede tuttavia di mettere ai voti un'azione di responsabilità per la scelta quale Rappresentante Designato dell'assemblea di bilancio 2025 dell'avv. Trevisan.

Trevisan, precisa di non aver partecipato personalmente all'assemblea di bilancio 2025, in occasione della quale fu sostituito da un collega.

Bava, alla luce della precisazione ritira la propria mozione.

La **Presidente** passa a trattare il **terzo punto** all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria

3. In subordine all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al punto 1 di parte straordinaria, nomina del Consiglio di Amministrazione:

3.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3.2 Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione.

3.3. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3.4. Determinazione del compenso degli amministratori.

La **Presidente** ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica. L'assemblea è chiamata quindi a provvedere alla nomina del nuovo organo amministrativo sulla base delle nuove regole previste dallo statuto modificato in sede straordinaria, previa determinazione del numero dei suoi componenti e della durata in carica, e a stabilirne il relativo compenso.

La **Presidente** ricorda che ai sensi delle previsioni statutarie approvate in sede straordinaria il Consiglio di Amministrazione è costituito da un minimo di nove a un massimo di quindici membri che durano in carica per un periodo - determinato all'atto della nomina dall'Assemblea - non superiore a tre esercizi; gli amministratori così nominati scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

La nomina avviene sulla base di liste volte ad assicurare la rappresentanza in Consiglio anche agli azionisti di minoranza.

Si omette la lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto.

La **Presidente** informa che alla data del 28 marzo 2026 (scadenza del termine di venticinque giorni precedenti l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori) sono state presentate le seguenti **liste** di candidati e precisamente:

LISTA N.1 PRESENTATA DA CFN GENERALE FIDUCIARIA S.P.A., con comunicazione rappresentativa di n 20.229.250 azioni ordinarie, pari al 47,60% del capitale sociale, che ha presentato la proposta di candidare alla carica di amministratore della Società, per il triennio 2026-2028:

- 1) Carlo Pesenti
- 2) Livio Strazzera
- 3) Giorgio Bonomi
- 4) Luca Massimo Minoli
- 5) Antonia Di Bella
- 6) Valentina Casella
- 7) Roberto Pesenti
- 8) Gabriele Villa
- 9) Pietro Ruffini
- 10) Alessandra Carra
- 11) Silvia Pezzini

12) Rebecca Tusa

LISTA N.2 PRESENTATA DA INARCASSA con comunicazione rappresentativa di 785.869 azioni pari all'1,85% del capitale sociale composta dai candidati

1) Gianpaolo Di Dio

2) Demetrio Franco Mauro

LISTA N.3 PRESENTATA DA UN GRUPPO DI AZIONISTI COSTITUITO DA INVESTITORI ISTITUZIONALI con comunicazione rappresentativa di 681.911 azioni pari all'1,60% del capitale sociale composta dai candidati

1) Alessandra Genco

2) Mauro Re

Ai sensi della vigente disciplina, il 1° aprile 2026 le liste, corredate da tutta la relativa documentazione, sono state depositate presso la sede sociale e rese disponibili sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e sul sito *internet* della Società nella sezione *Governance/Assemblea* degli Azionisti.

La **Presidente** informa che i seguenti candidati alla carica di consigliere proposti da CFN GENERALE FIDUCIARIA S.p.A. (lista n.1) signori: Livio Strazzerà, Antonia Di Bella, Valentina Casella, Gabriele Villa, Pietro Ruffini, Alessandra Carra, Silvia Pezzini e Rebecca Tusa hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 2399 cod. civ. come richiamato dall'art. 2409-septiesdecies comma 2 cod. civ. nonché i requisiti previsti dall'art. 148 comma 3 del TUF; Antonia Di Bella, Valentina Casella, Gabriele Villa, Pietro Ruffini, Alessandra Carra, Silvia Pezzini e Rebecca Tusa hanno dichiarato altresì di possedere anche i requisiti previsti dal Codice di Corporate Governance per potersi qualificare come «Amministratori indipendenti»; tutti questi ultimi candidati (Antonia Di Bella, Valentina Casella, Gabriele Villa, Pietro Ruffini, Alessandra Carra, Silvia Pezzini, Rebecca Tusa) hanno anche dichiarato di possedere i requisiti, anche di professionalità, previsti dalla legge e dallo statuto sociale per essere componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione; Antonia Di Bella e Gabriele Villa risultano altresì iscritti al Registro dei Revisori legali dei Conti; e che tutti i candidati alla carica di consigliere proposti nella lista n. 2 e nella lista n. 3 hanno dichiarato di possedere tutti i requisiti di indipendenza (di cui all'art. 2399 cod.

civ. come richiamato dall'art. 2409-septiesdecies comma 2 cod. civ., i requisiti previsti dall'art. 148 comma 3 del TUF, i requisiti previsti dal Codice di Corporate Governance) nonché tutti i requisiti, anche di professionalità, previsti dalla legge e dallo statuto sociale per essere componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione.

Tutti i candidati hanno dichiarato di possedere i requisiti di onorabilità e rispettano i limiti al cumulo degli incarichi.

In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione valuterà l'effettivo possesso dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori eletti, previsti dal Codice e dal TUF, e in generale dei requisiti richiesti dalla legge per assumere l'incarico.

La **Presidente** ricorda che ai sensi dell'articolo 16 dello statuto, nella formulazione approvata in sede straordinaria, in caso di presentazione di più liste:

- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("**Lista di Maggioranza**") risultano eletti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, tutti gli amministratori da eleggere, nel limite del numero di amministratori stabilito dall'Assemblea, tranne uno; dalla lista che sia risultata seconda per numero di voti ("**Lista di Minoranza**") e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato e votato la Lista di Maggioranza, risulta eletto il primo candidato della lista stessa, a condizione che essa abbia conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta dallo statuto per la presentazione delle liste (pari, all'1%), fermo restando che non assume rilevanza, ai fini del collegamento tra liste, il voto non determinante eventualmente manifestato a favore della Lista di Minoranza da parte di un socio collegato alla Lista di Maggioranza;
- qualora più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede a una votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti i legittimati al voto presenti in Assemblea, risultando quale Lista di Maggioranza la lista che ottiene la maggioranza relativa del capitale sociale rappresentato in Assemblea;
- qualora a seguito della votazione per liste o della votazione dell'unica lista presentata la composizione del Consiglio di amministrazione non consentisse il

rispetto dei Requisiti degli Amministratori, si provvederà alle necessarie sostituzioni nell'ambito della Lista di Maggioranza ovvero nell'ambito dell'unica lista presentata, partendo dal candidato collocato per ultimo nella medesima lista. Successivamente, ove non risulti assicurato il rispetto dei Requisiti degli Amministratori, si procederà ad analoghe sostituzioni, sempre nell'ambito della Lista di Maggioranza ovvero nell'ambito dell'unica lista presentata; ove ciò non sia possibile o comunque sufficiente per il rispetto dei Requisiti degli Amministratori, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei predetti requisiti.

Su invito della **Presidente** il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al punto 3.1 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, come *infra* trascritta.

La **Presidente** dichiara aperta la discussione sul punto 3.1 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria 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.

Bava, lamenta che alla domanda se ci siano potenziali conflitti d'interesse dei candidati la società abbia risposto che "il Consiglio di Amministrazione, in occasione della prima riunione dopo la nomina, provvederà a verificare in capo ai soggetti che saranno stati eletti la sussistenza di tutti i requisiti", escludendo una valutazione preliminare, almeno teorica, che risulterebbe invece opportuna. Definisce vergognoso l'istituto del "gettone di presenza" e invita a dare un buon esempio al Paese riducendo tutti i compensi degli Amministratori.

Il Presidente del Collegio Sindacale, **Avv. De Biasi**, assicura che al momento della candidatura viene verificata tutta la documentazione presentata, anche in relazione a potenziali conflitti di interesse. La **Presidente**, a propria volta, precisa che è compito del Consiglio, nella prima adunanza, svolgere le verifiche relative ai requisiti degli amministratori.

Bava, ritiene che le precisazioni fornite confermino la scarsa attenzione con cui sono state redatte le risposte scritte. Il **Segretario**, ribadisce che la risposta scritta è

corretta in quanto, come ricordato anche dalla Presidente, spetta effettivamente al nuovo Consiglio, nella prima adunanza, svolgere le verifiche relative ai requisiti. **Bava**, ribadisce che la risposta scritta risulta incompleta in quanto non fa riferimento alle verifiche preventive.

Scacchi, raccomanda di verificare l'incompatibilità prevista dall'articolo 60 del DPR 10 gennaio 1957 n. 3.

Nessun altro intervenendo, la **Presidente**, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 12,35), 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 determinare in 12 il numero degli amministratori che compongono il Consiglio di Amministrazione."*

L'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 32.284.042 azioni.

Contrarie n. 888 azioni.

Astenute n. 50.956 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al punto 3.2 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, come *infra* trascritta.

La **Presidente** dichiara aperta la discussione sul punto 3.2 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria 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 12,38) 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 stabilire la durata in carica degli amministratori da nominare in tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2028."

L'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 32.283.316 azioni.

Contrarie n. 1.614 azioni.

Astenute n. 50.956 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato.

Proseguendo la **Presidente** dichiara aperta la discussione sul punto 3.3 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria 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 12,42) per alzata di mano, le proposte riguardanti la nomina degli amministratori in base alle liste che sono state presentate da CFN Generale Fiduciaria S.p.A. (lista n. 1), da Inarcassa (lista n. 2) e da un gruppo di azionisti costituito da investitori istituzionali (lista n. 3).

L'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli alla Lista n. 1 n. 28.751.146 azioni.

Favorevoli alla Lista n. 2 n. 1.224.152 azioni.

Favorevoli alla Lista n. 3 n. 2.360.584 azioni.

Contrarie a tutte le Liste n. 4 azioni.

Astenute n. 0 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato.

Poiché tutte le liste hanno ottenuto una percentuale di voti pari almeno alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse (1%):

- sulla base delle preferenze assegnate a ciascuna lista di candidati amministratori come sopra illustrate, tenuto conto:

* che la **lista n.1** presentata dall'azionista **CFN Generale Fiduciaria S.p.A.** ha ottenuto n. 28.751.146 preferenze;

* che la **lista n.2** presentata da **INARCASSA** ha ottenuto n. 1.224.152 preferenze;

* che la **lista n.3** presentata **un gruppo di azionisti costituito da investitori istituzionali** ha ottenuto n. 2.360.584 preferenze;

- premesso che Italmobiliare S.p.A. sarà amministrata, per il triennio 2026-2028, da un Consiglio di amministrazione composto da 12 consiglieri,

la **Presidente** dichiara che risultano eletti consiglieri di Italmobiliare S.p.A. per il suddetto periodo i signori: **Carlo Pesenti, Livio Strazzer, Giorgio Bonomi, Luca Massimo Minoli, Antonia Di Bella, Valentina Casella, Roberto Pesenti, Gabriele Villa, Alessandra Carra, Silvia Pezzini, Pietro Ruffini**, indicati dall'azionista CFN Generale Fiduciaria S.p.A., e **Alessandra Genco**, indicata/o da un gruppo di investitori istituzionali.

La nomina del Consiglio di Amministrazione diventerà effettiva con l'iscrizione della delibera dell'assemblea straordinaria che ha approvato le modifiche statutarie funzionali, tra l'altro, all'adozione del sistema monistico.

La composizione del Consiglio di Amministrazione come risultante dalla votazione appena conclusa è conforme alla disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi. In sede di presentazione della lista, tutti i candidati Amministratori, ora eletti, hanno dichiarato di accettare l'eventuale nomina. Come detto, tutti i neonominati amministratori hanno dichiarato di possedere i requisiti di onorabilità e rispettano i

limiti al cumulo degli incarichi.

Il Consiglio di Amministrazione provvederà alla verifica dei requisiti richiesti dalla normativa vigente per ricoprire la carica.

La nomina del Presidente avverrà, come consentito dallo statuto, da parte del Consiglio di Amministrazione.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al punto 3.4 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, come *infra* trascritta.

La **Presidente** dichiara aperta la discussione sul punto 3.4 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria 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 12,50) 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

- 1. di determinare in 45.000 euro all'anno il compenso spettante a ciascun consigliere per l'intera durata del mandato;*
- 2. di determinare in euro 40.000 all'anno per l'intera durata del mandato il compenso, aggiuntivo a quanto sub 1), spettante al Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione, e in euro 25.000 all'anno per l'intera durata del mandato il compenso, aggiuntivo a quanto sub a), spettante a ciascun altro componente del Comitato per il Controllo sulla Gestione;*
- 3. di determinare in 3.000 euro a seduta il gettone di presenza per la partecipazione agli altri comitati endoconsiliari che saranno costituiti, diversi dal Comitato per il Controllo sulla Gestione, precisandosi che, nell'ipotesi in cui il Consiglio di Amministrazione dovesse decidere che le funzioni del Comitato Controllo e Rischi*

siano svolte dal Comitato per il Controllo sulla Gestione, i compensi dei componenti di quest'ultimo per lo svolgimento di tali funzioni saranno incrementate di euro 10.000 per ciascun componente, senza erogazione del gettone di presenza.”.

Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute in ragione dell'incarico.

L'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 32.227.560 azioni.

Contrarie n. 57.374 azioni.

Astenute n. 50.952 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato e passa a trattare congiuntamente i **punti 4, 5 e 6** all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria

4. In subordine all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al punto 1 di parte straordinaria, politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2026 ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza.

5. Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2025 ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza.

6. In subordine all'approvazione delle modifiche statutarie di cui al punto 1 di parte straordinaria, piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114 bis del Testo Unico della Finanza.

La **Presidente** ricorda che l'Assemblea è chiamata a esprimere un voto vincolante sulla Politica di Remunerazione della Società per l'esercizio 2026, 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 2025 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.

La Relazione sulla Politica di Remunerazione 2026 e sui Compensi corrisposti 2025 è

stata depositata in data 24 marzo 2026 presso la sede della Società, resa disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “*eMarket Storage*” e altresì pubblicata sul sito istituzionale.

La Presidente ricorda che la politica di remunerazione, quale descritta nella Sezione I della Relazione, è stata redatta sul presupposto, verificatosi, che l’Assemblea degli azionisti, convocata in sede straordinaria, approvasse, come è avvenuto, le modifiche statutarie proposte, funzionali tra l’altro all’adozione del sistema di amministrazione e controllo c.d. “monistico” di cui all’art. 2409-sexiesdecies c.c. in luogo di quello “tradizionale” e le ulteriori modifiche statutarie proposte. Tale politica, pertanto, si differenzia dalla politica di remunerazione approvata dall’Assemblea ordinaria della Società del 17 aprile 2025, per tener conto, tra l’altro, delle nuove previsioni statutarie, del nuovo assetto di *governance* proprio del sistema monistico.

Una componente rilevante della politica di remunerazione di Italmobiliare è rappresentata dal piano di incentivazione a lungo termine. Con la chiusura dell’esercizio 2025 è giunto a scadenza il ‘Piano di phantom stock grant ‘ITALMOBILIARE 2023-2025’ approvato dall’assemblea nel 2023. Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, in linea con la politica di remunerazione, ha deliberato di sottoporvi l’adozione di un nuovo piano di incentivazione a lungo termine denominato ‘Piano di phantom stock grant ITALMOBILIARE 2026-2028’ (il “**Piano**”). Il Piano è stato elaborato su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, costituito interamente da amministratori non esecutivi e indipendenti, come strumento di incentivazione e fidelizzazione del management.

Il relativo documento informativo è stato pubblicato il 12 marzo 2026 ed è incluso nella Relazione degli Amministratori.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa ai punti 4, 5, e 6 dell’Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, come *infra* trascritte.

La **Presidente** dichiara aperta la discussione sui predetti punti dell’Ordine del Giorno di Parte Ordinaria 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.

Bava, ricorda che secondo Adriano Olivetti gli emolumenti degli amministratori dovevano rispettare un determinato rapporto rispetto alla media degli stipendi dei dipendenti e rinnova il proprio invito a ridurre i compensi degli Amministratori, chiedendo in particolare di sottoporre al Comitato remunerazioni la proposta di dimezzare i compensi.

L'ing. **Pesenti**, assicura che il Comitato remunerazioni terrà conto di ogni sollecitazione ma non si dichiara favorevole ad un dimezzamento dei compensi.

Nessun altro intervenendo, la **Presidente**, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 13,05) per alzata di mano le proposte di cui è stata data lettura e di seguito trascritte:

4. Politica di Remunerazione 2026

"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 2026, che illustra la politica di remunerazione degli amministratori, dei componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche di Italmobiliare S.p.A., nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica."

5. Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2025 ai sensi dell'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza

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

delibera

in senso favorevole alla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti che illustra i compensi corrisposti nel 2025 agli amministratori, ai componenti del collegio sindacale e ai dirigenti con responsabilità strategiche."

6. Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114 bis del TUF

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

delibera

- *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, l'adozione del piano di incentivazione denominato "Piano di phantom stock grant Italmobiliare 2026-2028", avente le caratteristiche indicate nel Documento Informativo sul Piano;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al Piano secondo quanto previsto dal Documento Informativo, in particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per predisporre e adottare il regolamento di attuazione del Piano, nonché modificarlo e/o integrarlo, individuare i Beneficiari e determinare le condizioni di partecipazione allo stesso, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano medesimo, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione e applicazione del Piano al Presidente, al Vice Presidente e al Consigliere Delegato pro tempore, in via fra loro disgiunta, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente alla partecipazione al Piano del Consigliere Delegato pro tempore (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del Piano nei suoi confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione;*
- *di conferire al Presidente, al Vice Presidente e al Consigliere Delegato pro tempore, in via fra loro disgiunta, ogni potere, con facoltà di subdelega, per effettuare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni."*

Con riguardo al punto 4 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria: l'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 29.188.919 azioni.

Contrarie n. 3.096.015 azioni.

Astenute n. 50.952 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato.

Con riguardo al punto 5 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria: l'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 29.302.856 azioni.

Contrarie n. 2.982.078 azioni.

Astenute n. 50.952 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato.

Con riguardo al punto 6 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria: l'Assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 29.220.216 azioni.

Contrarie n. 3.064.718 azioni.

Astenute n. 50.952 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato e passa a trattare il **settimo punto** all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria.

7. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 17 aprile 2025 per la parte non eseguita.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al settimo punto dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, come *infra* trascritta.

La **Presidente** dichiara aperta la discussione sul punto 7 dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria 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.

Bava, ritiene che l'acquisto di azioni proprie costituisca "un insider trading legalizzato" e propone di modificare la proposta nel senso che l'autorizzazione riguardi solo acquisti finalizzati ad acquisizioni o altre operazioni straordinarie, senza natura finanziaria. **Scacchi**, chiede di precisare il prezzo a cui le azioni possono essere cedute dopo l'acquisto.

Il **Segretario** ricorda che la delibera prevede che 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. Ricorda inoltre che la delibera prevede che le azioni possano essere 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.

L'**ing. Pesenti**, segnala a Bava che non risulta opportuno modificare la proposta escludendo utilizzi diversi, in quanto ciò non consentirebbe, ad esempio, di utilizzare le azioni proprie per piani di incentivazione.

Nessun altro intervenendo, la **Presidente**, invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 13,20) 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 la delibera assembleare di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie assunta il 17 aprile 2025 limitatamente alla parte non eseguita;*
- 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 a maggioranza.

Favorevoli n. 32.284.042 azioni.

Contrarie n. 888 azioni.

Astenute n. 50.956 azioni.

Non votanti 0.

La **Presidente** proclama il risultato, ringrazia gli intervenuti e, esaurita la trattazione dell'Ordine del Giorno, dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 13,30.

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 Straordinaria/Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
1		BAVA MARCO GEREMIA CARLO	4 0,000009%	4 0,000009%
2		STRAZZERA ANNA	200	200
1	R	SERFIS SPA	4.765.000	4.765.000
		Totale azioni	4.765.200 11,212235%	4.765.200 11,212235
3		STRAZZERA PIETRO	0	0
1	D	STRAZZERA LIVIO	200	200
		Totale azioni	200 0,000471%	200 0,000471
4		ALDRIGHETTI ANGELO	0	0
1	D	PESENTI CARLO	458.259	458.259
2	R	CFN GENERALE FIDUCIARIA SPA <i>di cui 6.600.000 azioni in garanzia a BANCO BPM S.P.A.;</i>	20.419.250	20.419.250
		Totale azioni	20.877.509 49,123551%	20.877.509 49,123551
5		GALBUSSERA DARIO	35 0,000082%	35 0,000082%
7		CASAZZA MARCELLO	0	0
1	D	BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC	438.283	438.283
2	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	215.465	215.465
3	D	FIDELITY FUNDS - ITALY POOL	98.815	98.815
4	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	1.065	1.065
5	D	UI-FONDS BAV RBI AKTIEN	2.692	2.692
6	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	7.264	7.264
7	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	472	472
8	D	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	944	944
9	D	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	1.539	1.539
10	D	VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF	3.700	3.700
11	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	1.411	1.411
12	D	JNL/MORNINGSTAR PITCHBOOK LISTED PRIVATE EQUITY INDEX FUND	2.862	2.862
13	D	KAPITALFORENINGEN WEALTH INVEST AFDELING 3, EUROPA SMALL CAP AKL	1.882	1.882
14	D	ARROWSTREET GLOBAL SMALL COMPANIES FUND	9.555	9.555
15	D	BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA	2.517	2.517
16	D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS	547	547
17	D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70	43.000	43.000
18	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL	174	174
19	D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A	8.224	8.224
20	D	FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND	282	282
21	D	AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	9.569	9.569

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria/Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
22	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	1	1
23	D	VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	291	291
24	D	VERITION MULTI STRATEGY MASTER FUND LTDG	3.439	3.439
25	D	ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND, LTD.	1.740	1.740
26	D	ANIMA CRESCITA ITALIA	18.682	18.682
27	D	ANIMA INIZIATIVA ITALIA	23.257	23.257
28	D	ANIMA PMI ITALIA	17.600	17.600
29	D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	58.553	58.553
30	D	ARROWST CAP ESG GBL E NON FLIP	4.392	4.392
31	D	BAM MASTER (GCM)	1.740	1.740
32	D	VERITION MULTI STRATEGY MASTER FD (4TY)	3.439	3.439
33	D	BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB	1.858	1.858
34	D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP	1.031	1.031
35	D	SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA	40.200	40.200
36	D	AMUNDI MSCI GLOBAL SMALL CAP OECD EX USA	227	227
37	D	REGARD SELECTIF ACTIONS EUROPEENNES	57.370	57.370
38	D	AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL	987	987
39	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	5.230	5.230
40	D	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1	1
41	D	ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	1.046	1.046
42	D	AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	515	515
43	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	835	835
44	D	BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	100	100
45	D	CIBC PENSION PLAN .	44	44
46	D	BLACKROCK LIFE LTD	686	686
47	D	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	100	100
48	D	POLICE AND FIRE RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF DETROIT	7.880	7.880
49	D	XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	189	189
50	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	41.352	41.352
51	D	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US SMALL-CAP INDEX FUND	61.289	61.289
52	D	INVESCO GLOBAL LISTED PRIVATE EQUITY ETF	3.440	3.440
53	D	ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	681	681
54	D	MULTI UNITS FRANCE AMUNDI FTSE	9.051	9.051
55	D	LEGAL & GENERAL ICAV.	163	163
56	D	TT INTERNATIONAL FUNDS PLC	22	22
57	D	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP INDEKS	33	33
58	D	SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.	2.540	2.540
59	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	1.321	1.321
60	D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	5.589	5.589
61	D	NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	8.843	8.843
62	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.117	1.117
63	D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	862	862

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria/Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
64	D	ARROWSTREET CAPITAL ESG GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITE PORTFOLIO MARGIN ACCT 200.	255	255
65	D	FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	4.205	4.205
66	D	JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN	405	405
67	D	DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E	15.292	15.292
68	D	ONEMARKETS ITALY ICAV	3.468	3.468
69	D	DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E	334	334
70	D	DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST	1.573	1.573
71	D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	1.836	1.836
72	D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	50.610	50.610
73	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	51.580	51.580
74	D	ISHARES MSCI WORLD SMALL-CAP ETF	964	964
75	D	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	61.477	61.477
76	D	CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY	65.593	65.593
77	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	3.010	3.010
78	D	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	23.465	23.465
79	D	DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST	11	11
80	D	WESTERN STANDARD PARTNERS L.P.	93.764	93.764
81	D	BEMAP MASTER FUND LTD. C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	2.532	2.532
82	D	WESTERN STANDARD PARTNERS QP L.P.	16.214	16.214
83	D	ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL FUND LP	1.713	1.713
84	D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	10.752	10.752
85	D	EURIZON FUND	15.094	15.094
86	D	FONDITALIA	13.260	13.260
87	D	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.010	1.010
88	D	MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	97.000	97.000
89	D	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	267.078	267.078
90	D	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	100	100
91	D	FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30	11.949	11.949
92	D	FIDEURAM ITALIA	566	566
93	D	FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA	107.147	107.147
94	D	FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50	27.801	27.801
95	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	48.844	48.844
96	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 20	33.748	33.748
97	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 40	103.553	103.553
98	D	EURIZON AZIONI PMI ITALIA	108.192	108.192
99	D	EURIZON AZIONI ITALIA	70.341	70.341
100	D	EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30	20.482	20.482
101	D	EURIZON STEP 70 PIR ITALIA GIUGNO 2027	5.000	5.000
102	D	EURIZON PIR ITALIA - ELTIF	5.537	5.537
103	D	EURIZON PIR ITALIA AZIONI	5.712	5.712
104	D	UBS LUX FUND SOLUTIONS	18.294	18.294

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria/Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
105	D	CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	5.590	5.590
106	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALLCAP EQUITY ETF	36.648	36.648
107	D	IAM NATIONAL PENSION FUND	26	26
108	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	13.795	13.795
109	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	163.547	163.547
110	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	29	29
111	D	MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLED FUND	44	44
112	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	3.548	3.548
113	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	600	600
114	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	4.300	4.300
115	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	726	726
116	D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	254	254
117	D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY	319	319
118	D	THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	48	48
119	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	2.632	2.632
120	D	POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENTS SYSTEM OF NEW JERSEY	2.288	2.288
121	D	CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR SMBCTB TTI GLOBAL SMALL-MID CAP EQUITY MOTHER FUND	26.373	26.373
122	D	LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	465	465
123	D	MERCER QIF FUND PLC	2.702	2.702
124	D	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	34	34
125	D	TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO	3.032	3.032
126	D	DIMENSIONAL FUNDS PLC	345	345
127	D	ALPS/RED ROCKS GLOBAL OPPORTUNITY FUND	14.530	14.530
128	D	ALPS GLOBAL OPPORTUNITY PORTFOLIO	5.615	5.615
129	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.229	1.229
130	D	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	200	200
131	D	SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	3.534	3.534
132	D	SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	941	941
133	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	517	517
134	D	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	133	133
135	D	VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	594	594
136	D	THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND	841	841
137	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	597	597
138	D	SOCIAL PROTECTION FUND	689	689
139	D	TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM	364	364
140	D	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	69	69
141	D	ARROWSTREET CAPITAL ESG GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITED	8.047	8.047
Totale azioni			2.913.004 6,854127%	2.913.004 6,854127
6		TREVISAN DARIO	0	0
1	D	INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	785.869	785.869

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria/Ordinaria

Badge	Titolare			Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente			
			Totale azioni	785.869 1,849104%	785.869 1,849104%
8		FACCHETTI ENZO		0	0
1	R	FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE		100.000	100.000
			Totale azioni	100.000 0,235294%	100.000 0,235294%
9		SCACCHI PAOLO		1	1
				0,000002%	0,000002%
10		PICELLI SIMONE		0	0
1	D	MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETÀ PER AZIONI		2.894.044	2.894.044
			Totale azioni	2.894.044 6,809515%	2.894.044 6,809515%
11		MOLINARI GRAZIANO		20	20
				0,000047%	0,000047%
			Totale azioni in proprio	260	260
			Totale azioni in delega	7.051.376	7.051.376
			Totale azioni in rappresentanza legale	25.284.250	25.284.250
			TOTALE AZIONI	32.335.886 76,084438%	32.335.886 76,084438%
			Totale azionisti in proprio	5	5
			Totale azionisti in delega	145	145
			Totale azionisti in rappresentanza legale	3	3
			TOTALE AZIONISTI	153	153
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	11	11

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI											
			Ordinaria								Straordinaria			
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	1	
ALDRIGHETTI ANGELO - PER DELEGA DI	0													
PESENTI CARLO - IN RAPPRESENTANZA DI	458.259		F	F	F	F	1	F	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	1	F	F	F	F	F		F
		20.877.509												
BAVA MARCO GEREMIA CARLO	4		A	A	A	A	C	C	C	C	C	A		C
		4												
CASAZZA MARCELLO - PER DELEGA DI	0													
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	1.046		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	835		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ALGERT GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL FUND LP RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP.	1.713		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ALPS GLOBAL OPPORTUNITY PORTFOLIO	5.615		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ALPS/RED ROCKS GLOBAL OPPORTUNITY FUND	14.530		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL	987		F	F	F	F	3	F	C	C	F	F		C
AMUNDI MSCI GLOBAL SMALL CAP OECD EX USA	227		F	F	F	F	3	F	C	C	F	F		C
ANIMA CRESCITA ITALIA AGENTE:BNPP SA ITALIA	18.682		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ANIMA INIZIATIVA ITALIA AGENTE:BNPP SA ITALIA	23.257		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ANIMA PMI ITALIA	17.600		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ARROWST CAP ESG GBL E NON FLIP AGENTE:BNP PARIBAS-NEW YORK	4.392		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ARROWSTREET CAPITAL ESG GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITE PORTFOLIO MARGIN ACCT 200. RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP	255		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ARROWSTREET CAPITAL ESG GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITED	8.047		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	681		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ARROWSTREET GLOBAL SMALL COMPANIES FUND AGENTE:JPMCBNA	9.555		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND, LTD. AGENTE:BOFA SEC I EX ML PRO	1.740		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70 AGENTE:BNPP LUXEMBOURG	43.000		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES AGENTE:BNPP LUXEMBOURG	9.569		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A AGENTE:BNPP SA ITALIA	8.224		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	515		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
BAM MASTER (GCM) AGENTE:BOFA SEC I EX ML PRO	1.740		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C
BEMAP MASTER FUND LTD. C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	2.532		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F		F
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	100		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F		C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria										Straordinaria		
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	1		
BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	100		F	F	F	F	1	F	C	C	C	F			C
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS AGENTE:JPMCBNA	58.553		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
BLACKROCK LIFE LTD	686		F	F	F	F	1	F	C	C	C	F			C
BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB AGENTE:JPMCBNA	1.858		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA AGENTE:BNPP FRANCE	2.517		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC AGENTE:MEDIOBANCA SPA	438.283		F	F	F	F	2	F	F	F	F	F			F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	726		F	F	F	C	3	F	C	C	C	F			C
CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	10.752		A	A	A	A	3	A	A	A	A	A			A
CIBC PENSION PLAN .	44		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	2.632		A	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM. RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	862		F	F	C	C	3	F	C	C	C	C			C
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	517		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY RICHIEDENTE:CBNY SA DFA-CNTL SMALL CO SERIES	65.593		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	5.590		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR SMBCTB TTI GLOBAL SMALL-MID CAP EQUITY MOTHER FUND	26.373		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST RICHIEDENTE:CBNY-DFA ALL CTRY EXUS EQ MKT SUBT	1.573		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC RICHIEDENTE:CBNY SA DFA-INTL SMALL CAP VAL POR	61.477		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
DIMENSIONAL FUNDS PLC	345		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST RICHIEDENTE:CBHK SA DFA-DIM GL SUS T AUD UNH	11		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E RICHIEDENTE:CBNY-INT CORE EQ 2 ETF	15.292		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E RICHIEDENTE:CBNY-DFA INTERNATIONAL VECTOR EQUI	334		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			C
EURIZON AZIONI ITALIA	70.341		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA	108.192		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30	20.482		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON FUND	15.094		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF	5.537		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI	5.712		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20	33.748		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40	103.553		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70	48.844		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F
EURIZON STEP 70 PIR ITALIA GIUGNO 2027	5.000		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F			F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria								Straordinaria		
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	1
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S RICHIEDENTE:CBNY-FIDELTIY FSISM	4.205		F	F	F	F	3	F	C	C	F	F	C
FIDELITY FUNDS - ITALY POOL AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	98.815		F	F	F	F	3	F	C	F	C	F	C
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND AGENTE:JPMCBNA	282		F	F	F	F	3	F	C	C	F	F	C
FIDEURAM ITALIA	566		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	F
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA	107.147		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30	11.949		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50	27.801		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	F
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND AGENTE:JPMCBNA	1		F	F	F	F	3	F	C	F	F	F	F
FONDITALIA	13.260		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
IAM NATIONAL PENSION FUND	26		F	F	C	C	3	F	C	C	C	C	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC RICHIEDENTE:CBNY-DFA INTL CORE EQUITY 2 PORT	23.465		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
INVESCO GLOBAL LISTED PRIVATE EQUITY ETF	3.440		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	50.610		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	69		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	51.580		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.010		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	1.836		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ISHARES MSCI WORLD SMALL-CAP ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	964		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	100		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN RICHIEDENTE:CBNY-JHVIT INT'L SMALL CO TRUST	405		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
JNL/MORNINGSTAR PITCHBOOK LISTED PRIVATE EQUITY INDEX FUND AGENTE:JPMCBNA	2.862		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
KAPITALFORENINGEN WEALTH INVEST AFDELING 3, EUROPA SMALL CAP AKL AGENTE:SKANDINAVISKA ENSKIL	1.882		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
LEGAL & GENERAL ICAV. RICHIEDENTE:NT NT0 IEDU 0 PCT TTY ACC CLT LEN	163		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL	3.010		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	465		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLED FUND	44		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	267.078		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	A
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	97.000		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	A
MERCER QIF FUND PLC	2.702		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
MULTI UNITS FRANCE AMUNDI FTSE	9.051		F	F	F	F	3	F	C	C	F	F	C
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT CLIE	8.843		F	F	F	F	3	F	C	F	F	F	F
NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND RICHIEDENTE:NT NORTHERN TRUST UCITS COMMON	5.589		F	F	F	F	3	F	C	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria								Straordinaria		
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	1
ONEMARKETS ITALY ICAV RICHIEDENTE:CBLDN-OMI PIR BILANCIATO	3.468		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL AGENTE:BNPP SIDNEY	174		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITYFUND	34		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
POLICE AND FIRE RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF DETROIT	7.880		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENTSISTEM OF NEW JERSEY	2.288		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO RICHIEDENTE:NT PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	1.321		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	5.230		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
REGARD SELECTIF ACTIONS EUROPEENNES	57.370		F	F	F	F	3	C	C	C	C	F	C
SCHWAB INTERNATIONAL SMALLCAP EQUITY ETF	36.648		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
SOCIAL PROTECTION FUND	689		F	F	F	F	3	F	C	F	F	F	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS. RICHIEDENTE:NTC-SPARTAN GRP TR FOR EMP BEN PL	2.540		F	F	F	F	3	F	C	C	F	F	C
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	200		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	133		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	941		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY	319		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	3.534		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.229		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL AGENTE:JPMCBNA	1.539		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	597		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:JPMCBNA	944		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA AGENTE:BNPP SA ITALIA	40.200		A	A	A	A	3	A	A	A	A	A	A
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	254		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM	364		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENTFUND	841		F	F	F	F	1	F	C	C	C	F	C
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	48		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	3.032		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
TT INTERNATIONAL FUNDS PLC RICHIEDENTE:NT NT0 IEDU 0 PCT TTY ACC CLT LEN	22		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
UBS LUX FUND SOLUTIONS	18.294		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
UI-FONDS BAV RBI AKTIEN AGENTE:JP MORGAN SE LUX	2.692		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS AGENTE:BNPP SA DEUTSCH	547		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP AGENTE:JP MORGAN SE LUX	1.031		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT CLIE	1.117		F	F	F	F	3	F	F	F	C	F	C
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	163.547		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria								Straordinaria		
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	1
VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:JPMCBNA	3.700		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	41.352		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	3.548		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST AGENTE:JPMCBNA	1.411		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II AGENTE:JPMCBNA	7.264		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US SMALL-CAP INDEX FUND	61.289		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	4.300		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	600		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	291		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND AGENTE:JPMCBNA	472		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	1.065		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND AGENTE:JPMCBNA	215.465		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	13.795		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP INDEKS RICHIEDENTE:NT GS1 0 PCT TREATY ACCOUNT CLT LEN	33		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VERITION MULTI STRATEGY MASTER FD (4TY) AGENTE:BOFA SEC I EX ML PRO	3.439		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VERITION MULTI STRATEGY MASTER FUND LTDG AGENTE:BOFA SEC I EX ML PRO	3.439		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	594		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	29		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
WESTERN STANDARD PARTNERS L.P. RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	93.764		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F
WESTERN STANDARD PARTNERS QP L.P. RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	16.214		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	189		F	F	F	F	3	F	C	C	C	F	C
		2.913.004											
FACCHETTI ENZO - IN RAPPRESENTANZA DI	0												
FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE RICHIEDENTE:FACCHETTI FILIPPO	100.000		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F
		100.000											
GALBUSSERA DARIO	35		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	C
		35											
MOLINARI GRAZIANO	20		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F
		20											
PICELLI SIMONE - PER DELEGA DI	0												
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETÀ PER AZIONI	2.894.044		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F
		2.894.044											
SCACCHI PAOLO	1		F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F
		1											

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

STRAZZERA ANNA

- IN RAPPRESENTANZA DI

SERFIS SPA RICHIEDENTE:STRAZZERA LIVIO

STRAZZERA PIETRO

- PER DELEGA DI

STRAZZERA LIVIO

TREVISAN DARIO

- PER DELEGA DI

INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER

Parziale

Totale

200

4.765.000

0

200

0

785.869

4.765.200

200

785.869

RISULTATI ALLE VOTAZIONI											
Ordinaria											Straordinaria
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	1	
F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F	
F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F	
F	F	F	F	1	F	F	F	F	F	F	
F	F	F	F	2	F	C	C	C	F	F	

Legenda:

- 1 Modifica dello statuto sociale per adozione del si
- 4 Numero dei componenti del CdA
- 7 Compenso Amministratori
- 10 Piano di incentivazione ai sensi dell'art 114-bis

- 2 Bilancio al 31.12.2025
- 5 Durata in carica del CdA
- 8 Politica di remunerazione per l'esercizio 2026 ai
- 11 Autorizzazione acquisto e disposizione azioni prop

- 3 Destinazione utile e distribuzione del dividendo
- 6 Nomina dei componenti del CdA
- 9 Consultazione sui compensi corrisposti nell'eserci

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 32.335.886 azioni ordinarie
pari al 76,084438% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 153 azionisti , di cui
numero 8 presenti in proprio e numero 145
rappresentati per delega.

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Bilancio al 31.12.2025****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	32.282.298	99,834277	99,834277	75,958348
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>32.282.298</u>	99,834277	99,834277	75,958348
Astenuti	53.588	0,165723	0,165723	0,126089
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>53.588</u>	0,165723	0,165723	0,126089
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Destinazione utile e distribuzione del dividendo****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	32.284.930	99,842417	99,842417	75,964541
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>32.284.930</u>	99,842417	99,842417	75,964541
Astenuti	50.956	0,157583	0,157583	0,119896
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.956</u>	0,157583	0,157583	0,119896
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Numero dei componenti del CdA****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	32.284.042	99,839670	99,839670	75,962452
Contrari	888	0,002746	0,002746	0,002089
Sub Totale	<u>32.284.930</u>	99,842417	99,842417	75,964541
Astenuti	50.956	0,157583	0,157583	0,119896
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.956</u>	0,157583	0,157583	0,119896
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Durata in carica del CdA****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	32.283.316	99,837425	99,837425	75,960744
Contrari	1.614	0,004991	0,004991	0,003798
Sub Totale	<u>32.284.930</u>	99,842417	99,842417	75,964541
Astenuti	50.956	0,157583	0,157583	0,119896
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.956</u>	0,157583	0,157583	0,119896
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Nomina dei componenti del CdA**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **153** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 32.335.886 azioni di cui n° 32.335.886 azioni ammesse al voto

pari al 76,084438 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
LISTA 1	28.751.146	88,914050	88,914050	67,649755
LISTA 2	1.224.152	3,785738	3,785738	2,880358
LISTA 3	2.360.584	7,300199	7,300199	5,554315
SubTotale	32.335.882	99,999988	99,999988	76,084428
Contrari	4	0,000012	0,000012	0,000009
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	4	0,000012	0,000012	0,000009
Totale	32.335.886	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Compenso Amministratori****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	32.227.560	99,664998	99,664998	75,829553
Contrari	57.374	0,177431	0,177431	0,134998
Sub Totale	<u>32.284.934</u>	99,842429	99,842429	75,964551
Astenuti	50.952	0,157571	0,157571	0,119887
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.952</u>	0,157571	0,157571	0,119887
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Politica di remunerazione per l'esercizio 2026 ai sensi dell' Art 123-ter del TUF**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioni

ordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,

pari al **76,084438%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	29.188.919	90,267881	90,267881	68,679809
Contrari	3.096.015	9,574548	9,574548	7,284741
Sub Totale	<u>32.284.934</u>	99,842429	99,842429	75,964551
Astenuti	50.952	0,157571	0,157571	0,119887
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.952</u>	0,157571	0,157571	0,119887
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2025****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	29.302.856	90,620235	90,620235	68,947896
Contrari	2.982.078	9,222194	9,222194	7,016654
Sub Totale	<u>32.284.934</u>	99,842429	99,842429	75,964551
Astenuti	50.952	0,157571	0,157571	0,119887
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.952</u>	0,157571	0,157571	0,119887
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Piano di incentivazione ai sensi dell'art 114-bis del TUF****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	29.220.216	90,364668	90,364668	68,753449
Contrari	3.064.718	9,477761	9,477761	7,211101
Sub Totale	<u>32.284.934</u>	99,842429	99,842429	75,964551
Astenuti	50.952	0,157571	0,157571	0,119887
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.952</u>	0,157571	0,157571	0,119887
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

Assemblea Ordinaria del 22 aprile 2026**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Autorizzazione acquisto e disposizione azioni proprie****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **153** azionisti, portatori di n° **32.335.886** azioniordinarie, di cui n° **32.335.886** ammesse al voto,pari al **76,084438%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	32.284.042	99,839670	99,839670	75,962452
Contrari	888	0,002746	0,002746	0,002089
Sub Totale	<u>32.284.930</u>	99,842417	99,842417	75,964541
Astenuti	50.956	0,157583	0,157583	0,119896
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>50.956</u>	0,157583	0,157583	0,119896
Totale	<u>32.335.886</u>	100,000000	100,000000	76,084438

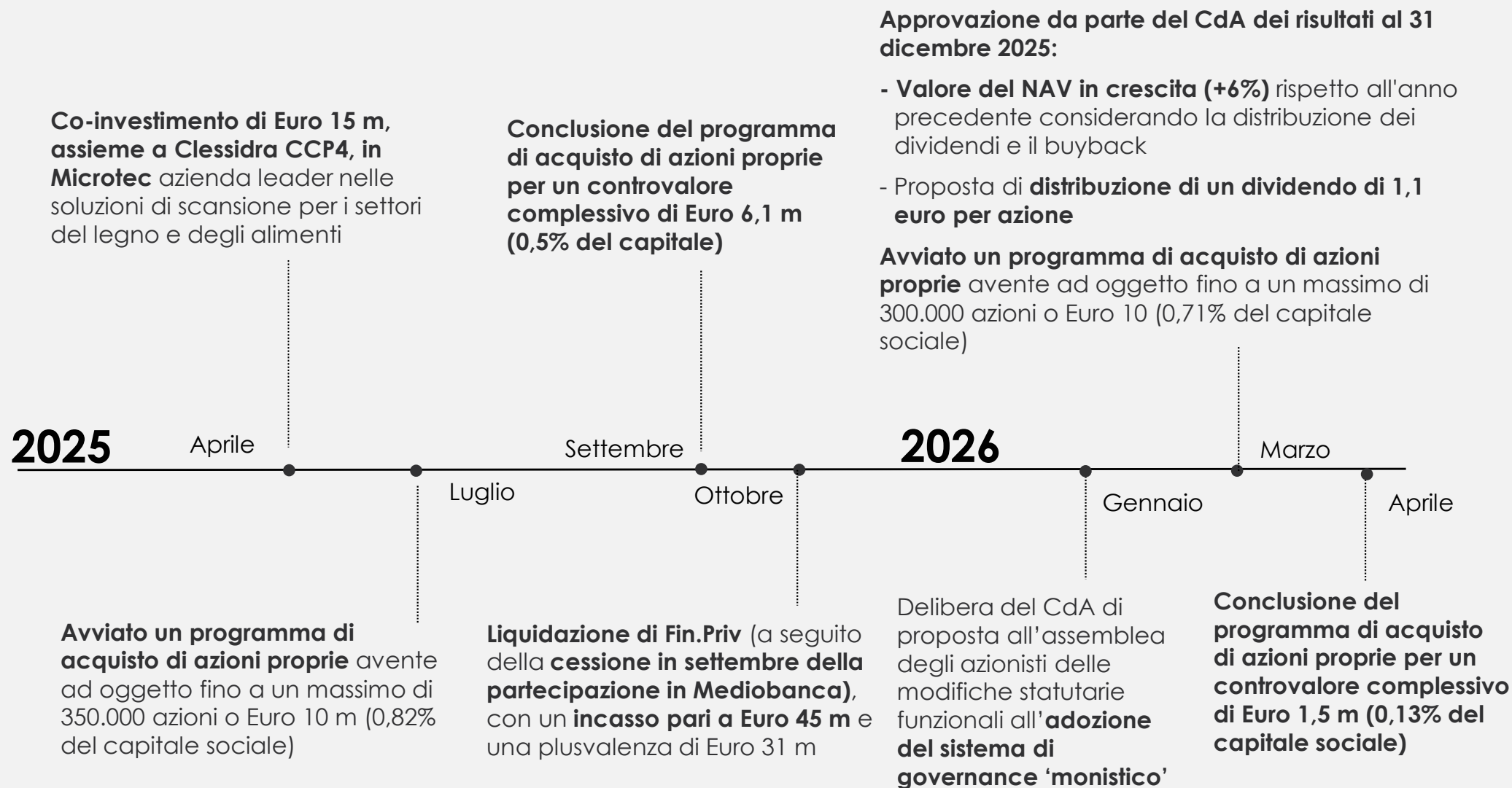
Assemblea ordinaria degli azionisti di Italmobiliare

Milano, 22 aprile 2026



Eventi significativi dell'anno

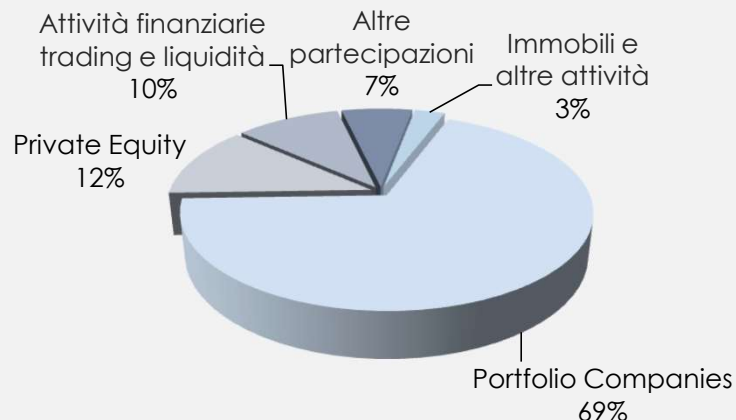
— Proseguimento del percorso di sviluppo delle Portfolio Companies e focus su creazione di valore e remunerazione degli azionisti



Portafoglio investimenti al 31 dicembre 2025

— Portafoglio diversificato di partecipazioni strategiche

NAV di Euro 2,3 mld



Variatione della composizione del NAV vs 2024

% su totale NAV	31/12/2024	31/12/2025	Commenti
Portfolio Companies	67%	69%	incremento fair value e investimenti in Bene Ass. e CDS
Private Equity	12%	12%	
Altri investimenti	6%	7%	investimento in Microtec e incremento fair value al netto della cessione delle azioni Mediobanca
Attività finanziarie, trading e liquidità	12%	10%	decremento per dividendi distribuiti e investimenti in partecipazioni al netto dei dividendi ricevuti e incasso della cessione di Mediobanca
Immobili e altre attività	3%	3%	

Portafoglio investimenti

Portfolio companies (69%)



Core business di Italmobiliare

Fondi di Private Equity (12%)



E altri...

Partecipazioni quotate e altri investimenti (7%)



E altri...

Liquidità e attività finanziarie (10%)

Riepilogo delle performance 2025

— NAV in crescita anche al netto della distribuzione dei dividendi e del buyback

Principali indicatori di performance 31 dicembre 2025

		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione dic 2025 vs. dic 2024
Valore NAV (*)	M€	2.304,9	2.215,8	4,02%
NAV per Azione	€	54,78	52,40	4,54%
MKT CAP (*)	M€	1.150,7	1.093,0	5,27%
Az. Ord. ITM	€	27,35	25,85	5,80%
Sconto		50,1%	50,7%	-0,6 pp
Azioni proprie	n.	427.975	217.070	+210.905
Dividendi distribuiti	M€	38,00	126,90	

Incremento inclusi dividendi e buyback **+6,0%**






ITSTAR Index **10,23%**
SXXE Index **21,18%**
ITM (variazione cum div.) **8,75%**

(*) dati al netto delle azioni proprie

Performance 2025

— NAV in crescita anche al netto della distribuzione dei dividendi e del buyback

Net Asset Value: € 2.305 mln (+ € 133 mln; +6,0% YTD⁽¹⁾)

Principali Portfolio Companies	 (partecipazione 60%) Ricavi: € 371 mln +11% YoY Margine EBITDA: 15% EBITDA: -16% YoY	 (partecipazione 95%) Ricavi: € 74 mln +6% YoY Margine EBITDA adj: 27% EBITDA adj.: -2% YoY	 (partecipazione 88%) Ricavi: € 80 mln +27% YoY Margine EBITDA adj: 21% EBITDA adj.: +27% YoY	 (partecipazione 40%) Ricavi: € 541 mln +5% YoY Margine EBITDA adj: 12% EBITDA adj.: -16% YoY	 (partecipazione 100%) Ricavi: € 63 mln -6% YoY Margine EBITDA: 50% EBITDA: -2% YoY
--------------------------------	---	---	---	---	---

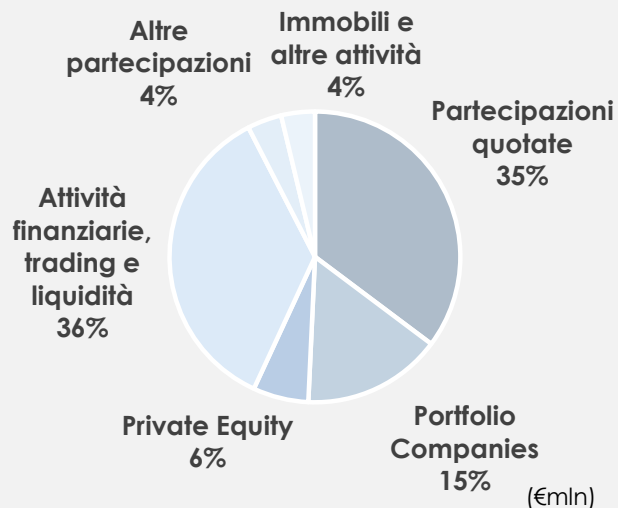
Riepilogo delle principali componenti del NAV	Portfolio Companies variazione del fair value + € 123 mln (+8% YTD) € 38 mln di dividendi distribuiti a ITM	Fondi di Private variazione del fair value - € 4,3 mln* (-2% YTD) Saldo tra distribuzioni e richiami di capitale: - € 22 mln * Impatto negativo dal tasso di cambio pari a € 11,7 mln	Altri investimenti variazione del fair value: + € 31,5 mln (+22% YTD) Include la cessione della partecipazione in Mediobanca	Liquidità e attività finanziarie € 227 mln al 31/12/2025 in calo di € 43 mln YTD, principalmente per: • € 38 mln per dividendi distribuiti e € 6 mln di buy-back • Investimenti in Bene e CDS (€ 25 mln) e in Microtec (€ 15 mln) • Incasso di € 45 mln dalla cessione della partecipazione in Mediobanca
---	---	---	--	---

(1) Rettificato di Euro 44 m per la distribuzione del dividendo di maggio 2025 e per il buy-back completato nel terzo trimestre 2025

Evoluzione del NAV

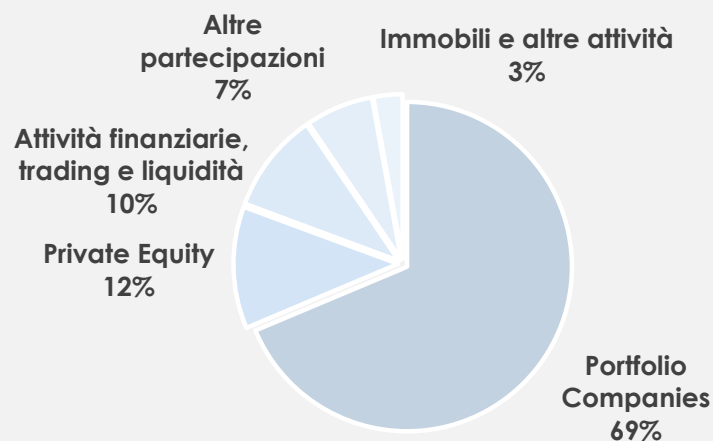
— Negli ultimi 8 anni è stato raggiunto il target di allocazione del capitale

€1.545 mln
31 dicembre 2017



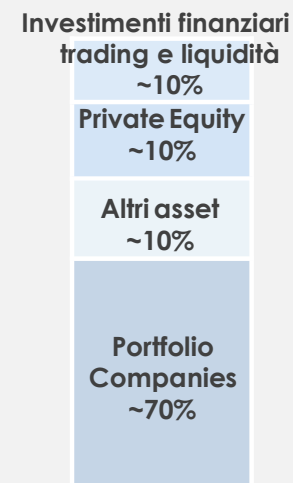
	(€mln)
Partecipazioni quotate	544
Portfolio Companies	240
Private Equity	95
Attività finanziarie, trading & liquidità	549
Altre partecipazioni	59
Immobili e altre attività	58
NAV	1.545
NAV per Azione	36,8 €
NAV Discount	34,6%

€2.305 mln
31 dicembre 2025



	(€mln)
Portfolio Companies	1.583
Private Equity	276
Attività finanziarie, trading & liquidità	227
Altre partecipazioni	154
Immobili e altre attività	66
NAV	2.305
NAV per Azione	54,8€
NAV Discount	50%
Dividendi pagati da dic. 2017 al 2025	409

ALLOCAZIONE DI TARGET



Nota: Dal 31 dicembre 2022 le «Partecipazioni quotate» sono riclassificate in «Altre partecipazioni»

Nota: NAV al netto delle azioni proprie, sconto calcolato alla data del NAV

Rendimento complessivo del portafoglio 2018-2025

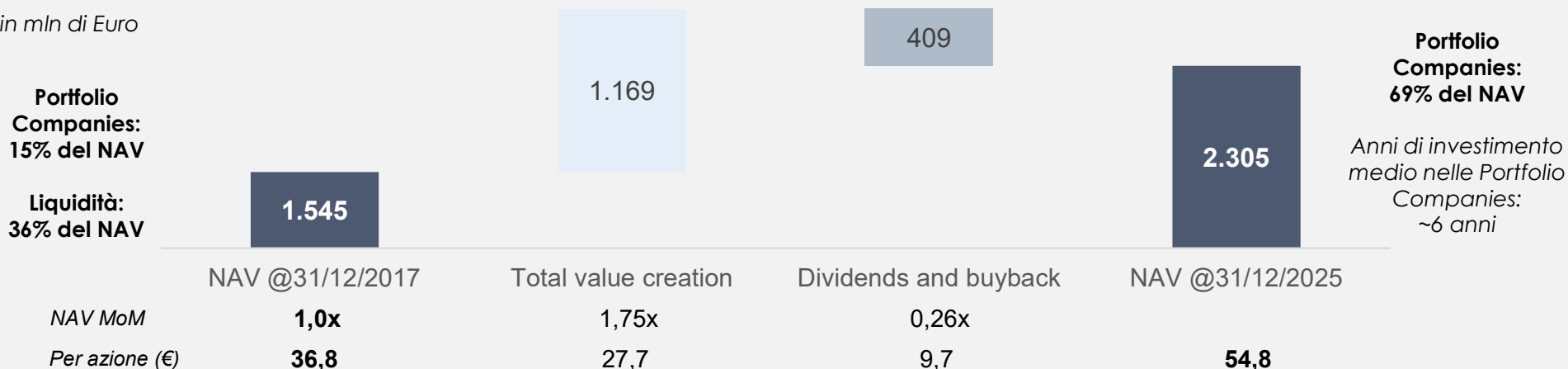
— Euro 1,17 mld di incremento del NAV, di cui Euro 0,4 mld distribuiti agli azionisti

Da inizio 2018 Italmobiliare ha:

- disinvestito asset diretti per 860 mln di Euro e investito 670 mln di Euro nelle Portfolio Companies (730 mln di Euro inclusa Tecnica)
- distribuito dividendi per 403 mln di Euro⁽¹⁾ e riacquistato azioni proprie per 6 mln di Euro
- incrementato il NAV di quasi 760 mln di Euro, al netto della distribuzione di dividendi

Totale creazione di valore del NAV per gli azionisti: 1.169 mln di Euro o 27,7 Euro per azione (IRR 7,9%; MoM 1,75x)

Dati in mln di Euro



	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 ⁽¹⁾	Totale	CAGR '18-25
Dividendi											
Dividendo per azione (€)											
Ordinari	0.55	0.55	0.6	0.65	0.7	0.7	0.8	0.9	1.1	6.0	9.1%
Straordinari	-	-	1.2	-	0.7	-	2.2	-	-	4.1	
Totale	0.55	0.55	1.8	0.65	1.4	0.7	3.0	0.9	1.1	10.1	
Dividendi (€ m)											
Dividendi	23	23	76	28	59	30	127	38	46	449	+ Euro 6 mln di buyback

Nota: NAV al netto delle azioni proprie
 (1) dividendo 2025 proposto dal CdA

Principali risultati ESG e rating di riferimento

Principali risultati 2025

Governance e catena del valore

Codici e Politiche efficaci su tutta la catena del valore.

100%

Società del gruppo che hanno adottato **Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Carta delle Partnership e Modello 231**

Strategia climatica

Decarbonizzazione del portafoglio in linea con Science Based Targets initiative (SBTi).

-18% Scope 1 vs 2023

ton CO2/M€ ricavi

Salute, sicurezza e benessere

Supporto attivo alle persone, attenzione ai bisogni primari e alle sfide sociali.

2,0

Infortuni per milioni di ore lavorate

La migliore performance realizzata come stimolo per moltiplicare gli sforzi.

Genere e sviluppo del capitale umano

Women Empowerment Principles e crescita inclusiva delle competenze.

40%

Posizioni manageriali occupate da donne

100%

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

+234

Saldo assunzioni vs uscite volontarie

3 Società con Rating di Legalità

2 Società Ecovadis Gold

1 Società B Corp

-52% Scope 3 vs 2023

ton CO2/M€ ricavi

7.000+

ore di formazione sulla sicurezza

~59.000

ore di formazione

Rating ESG

S&P Global

ESG Rating

64/100
87° percentile

MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS

ESG Risk Rating

10,8
"Low risk"

CDP


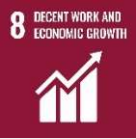




Clima: valutazione complessiva **B**
Clima: coinvolgimento dei fornitori **A**
Foreste e Acqua: **B**

REFINITIV

ESG Score

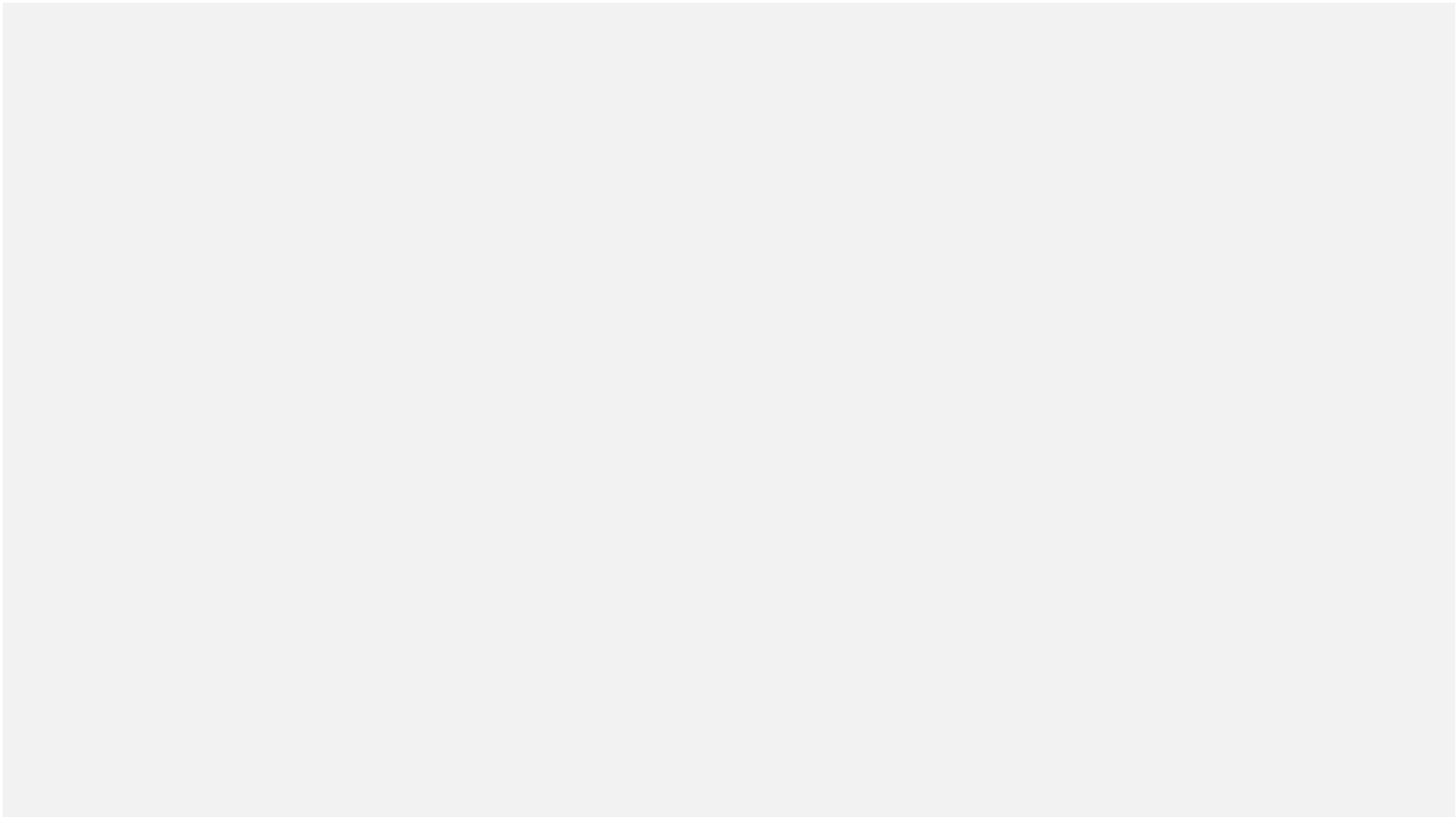
82/100
Miglior quartile

Principali indicatori di performance ESG

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
 5 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 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	5.1	2.0
 12 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%	95%
 13 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	11
 16 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 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.

Appendix

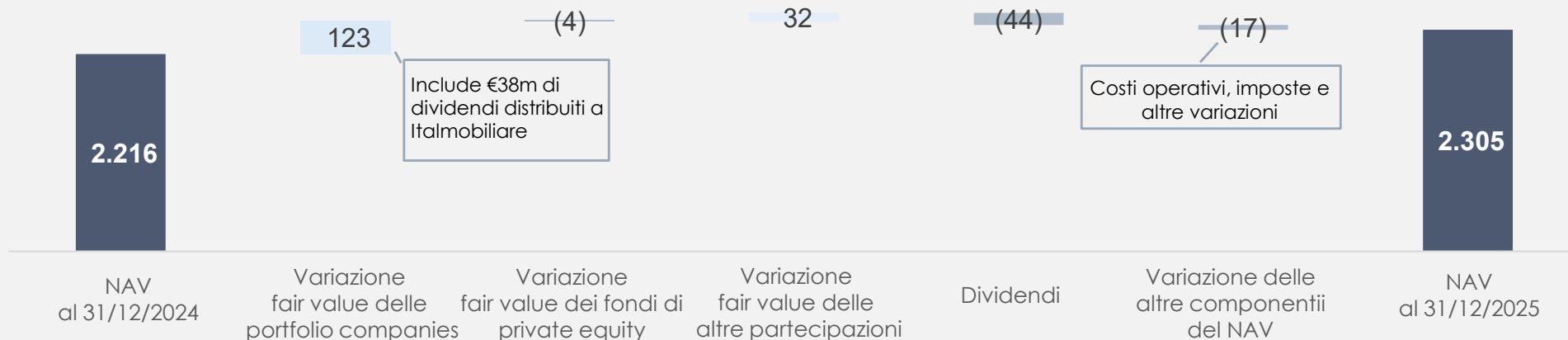


Dinamica del NAV e performance delle Portfolio Companies

— Crescita del NAV e solidità dei risultati del portafoglio nonostante il contesto complesso e caratterizzato da forte volatilità

Dinamica del NAV

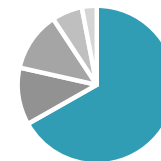
Dati in €mln












Sintesi della performance delle Portfolio Companies nel 2025

- **Nel 2025 le Portfolio Companies hanno registrato a livello aggregato ricavi in aumento del 9% YoY.** L'EBITDA aggregato risulta in calo del 14% YoY principalmente per la performance negativa di Caffè Borbone (per effetto del livello record raggiunto dal prezzo del caffè) e di Tecnica
- **Crescita dei ricavi per Caffè Borbone (+11% YoY) e EBITDA in calo** (-16% YoY, margine EBITDA del 15%) per effetto del livello record raggiunto dal prezzo del caffè nel 1° semestre; EBITDA +38% YoY nel 4° trimestre 2025, grazie alla parziale normalizzazione dei costi della materia prima caffè verde
- **Solida crescita per Santa Maria Novella** con ricavi +6% e EBITDA adj. -2% YoY principalmente riconducibile a costi non ricorrenti
- **Prosegue la forte crescita di CDS-Casa della Salute** con ricavi ed EBITDA adj. +27% YoY
- **Crescita dei ricavi per Tecnica (+5% YoY)** grazie a LOWA e ai brand invernali, sebbene con un EBITDA inferiore
- **Alti livelli di produzione per Italgem**, sebbene con ricavi e EBITDA lievemente inferiori dovuto al confronto con un 2024 eccezionale
- **Solida performance di Capitelli**, con ricavi in crescita del 6% YoY e EBITDA in aumento del 12%
- **SIDI Sport e ISEO**, entrambe con ricavi stabili YoY e EBITDA inferiore
- **Continua la forte crescita di Bene Assicurazioni** (premi lordi +22%)

Portfolio companies



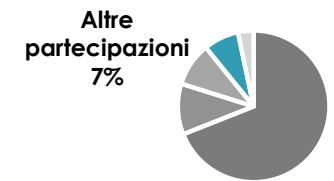
Portfolio
Companies
69%



	Data di ingresso	Settore	Strategia e driver	Risultati 2025 (€mln): Ricavi (YoY % var.) EBITDA (% margine) Leva PFN/EBITDA	Ripartizione dei ricavi per area geografica ⁽¹⁾
Caffè Borbone (60%) 	Mag-2018	• Caffè	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Crescita organica in un mercato in espansione ▪ Sviluppo sui mercati internazionali 	371 (+11%) 57 (15%) 1.0x	86% ITA
Tecnica (40%) 	Nov-2017	• Attrezzature sportive	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sostegno alla crescita organica, miglioramento del portafoglio prodotti/brand, ottimizzazione della struttura del gruppo, incremento dei margini e del cash flow 	541 (+5%) 66 (12%) 1.8x	93% Estero
Santa Maria Novella (95%) 	Gen-2020	• Profumi e cosmesi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Accelerazione dell'espansione internazionale di un marchio iconico ▪ Sviluppo del portafoglio prodotti e consolidamento della brand awareness 	74 (+6%) 20 (27%) 0.2x	66% Estero
CDS-Casa della Salute (88%) 	Dic-2020	• Ambulatori diagnostici	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Accelerazione dell'espansione del network attraverso nuove aperture e acquisizioni mirate all'integrazione 	80 (+27%) 17 (21%) n.m.	100% ITA
Italgen (100%) 	Giu-2016	• Idroelettrico e energie rinnovabili	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rendimento stabile, efficienza, consolidamento del mercato, progetti greenfield e brownfield ▪ Copertura del portafoglio sui costi energetici 	63 (-6%) 31 (50%) 1.4x	100% ITA
ISEO (39%) 	Ott-2018	• Sistemi di chiusura e di controllo degli accessi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sostegno alla crescita organica e M&A ▪ Accelerazione nel settore digitale ed elettronico 	155 (+1%) 14 (9%) 2.7x	74% Estero
Bene Assicurazioni (25%) 	Apr-2022	• Assicurazioni	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Supporto a una crescita organica attraverso l'espansione della propria rete di agenti 	353 (+22%) ⁽²⁾	100% ITA
Capitelli (80%) 	Dic-2019	• Alimentare (prosciutto)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Supporto alla crescita organica ▪ Consolidamento del mercato 	25 (+6%) 5 (19%) 0.4x	100% ITA
SIDI Sport (100%) 	Ott-2022	• Abbigliamento sportivo	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Supporto alla crescita organica e all'espansione internazionale ▪ Potenziamento del team manageriale ▪ Sviluppo prodotti e consolidamento del marchio 	32 (+1%) (0.9) n.m.	88% Estero

Nota: la tabella non include Clessidra Holding; i dati si riferiscono all'EBITDA rettificato per Santa Maria Novella, CDS - Casa della Salute, SIDI Sport, ISEO e Tecnica
 (1) A titolo informativo, la quota di ricavi realizzata negli Stati Uniti è pari al 2% per Caffè Borbone, al 20% per Tecnica, al 16% per Santa Maria Novella e al 16% per SIDI Sport

(2) I dati si riferiscono ai premi lordi

Altre partecipazioni



Principali investimenti	Settore	Partner dell'investimento	Profilo	Data di investimento
ARGEA	Vino	Clessidra Private Equity	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Maggiore produttore ed esportatore di vino italiano con ricavi per 450 mln di Euro (90% all'estero) e un modello di business asset-light incentrato su brand e distribuzione ▪ Nel 2021 add-on di Mondodelvino e nel 2023 add-on di Zaccagnini 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2021
impresoft 	Servizi IT & software	Clessidra Private Equity	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fornitore di servizi IT&software e soluzioni digitali per le PMI 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2022
	Farmaceutica	Management team	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aggregatore nel settore delle farmacie 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2021
MiCROTEC	Tecnologie industriali	Clessidra Private Equity	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fornitore di soluzioni di scansione e ottimizzazione per l'industria della lavorazione del legno 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2025



Studi & Ricerche

antifascista

Marco Bava revisore dei conti
V.Cristalliera 7
10129 Torino IT
www.marcobava.it
Tel +393893399999
mbmarcobava@gmail.com

22.04.2026

ASSEMBLEA Mb 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 è 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 già 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. DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA

Certificazione Unicredito n:

- 1) *Vorrei farvi riflettere sulla l'anticostituzionalità della delega obbligatoria per partecipare alle assemblee, **che volete introdurre all'art.10 dello Statuto che utilizza, fuori dell'emergenza sanitaria COVID una normativa autocratica anticostituzionale nei confronti degli art.3,21,47 della Costituzione. Il fatto che si continui ad utilizzare una forzatura giuridica pandemica dopo anni dalla dichiarazione di chiusura della pandemia da parte dell'OMS, è la prova che l'obiettivo vero autocratico è volto all'annullamento del diritto degli azionisti a partecipare all'assemblea. La circostanza è comprovata anche oggi dall'art.11 della legge 21 del 2024, che stabilisce la proroga delle stesse disposizioni originariamente previste per lo svolgimento dell'assemblea dall'art. 106 del Decreto Cura Italia al 31 dicembre 2024. Se fossi stato presente in assemblea avrei potuto contestare questa falsità oltre che presentare direttamente l'azione di responsabilità. Tutto ciò quindi dimostra una violazione congiunta degli art.3 , 21 e 47 della Costituzione.***

L'articolo 11 della LEGGE 5 marzo 2024, n. 21 entrato in vigore il 27/03/2024 ([GU n.60 del 12-03-2024](#)) consente, **ove sia contemplato nello statuto**, che **le assemblee delle società quotate si svolgano esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla società**. In tale ipotesi, non è consentita la presentazione di proposte di deliberazione **in assemblea** e il diritto di porre **domande è esercitato unicamente prima dell'assemblea**. Per effetto delle modifiche apportate al Senato, la predetta facoltà statutaria si applica anche alle società ammesse alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione. L'articolo 11 introduce un nuovo articolo 135-undecies.1 nel TUF – Testo Unico Finanziario (D. Lgs. n. 58 del 1998) il quale consente, ove sia contemplato nello statuto, che **le assemblee delle società quotate si svolgano esclusivamente tramite il rappresentante pagato e designato dalla società**. Le disposizioni in commento **rendono permanente**, nelle sue linee essenziali, e a condizione che lo statuto preveda tale possibilità, quanto previsto dall'articolo 106, commi 4 e 5 del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18, che ha introdotto specifiche disposizioni sullo svolgimento delle assemblee societarie ordinarie e straordinarie, allo scopo di contemperare il diritto degli azionisti alla partecipazione e al voto in assemblea con le misure di sicurezza imposte in relazione all'epidemia da COVID-19. Il Governo, nella Relazione illustrativa, fa presente che la possibilità di continuare a svolgere l'assemblea esclusivamente tramite il rappresentante designato tiene conto dell'evoluzione, da tempo in corso, del modello decisionale dei soci, che si articola, sostanzialmente, in tre momenti: la presentazione da parte del consiglio di amministrazione delle proposte di delibera dell'assemblea; la messa a disposizione del pubblico delle relazioni e della documentazione pertinente; l'espressione del voto del socio sulle proposte del consiglio di amministrazione. In questo contesto, **viene fatta una affermazione priva di ogni fondamento giuridico**: che l'assemblea ha perso la sua funzione informativa, di dibattito e di confronto essenziale al fine della definizione della decisione di voto da esprimere. Per cui **non è vero** che la partecipazione all'assemblea si riduca, in particolar modo, per gli investitori istituzionali e i gestori di attività, nell'esercizio del diritto di voto in una direzione definita ben prima dell'evento assembleare, all'esito delle procedure adottate in attuazione della funzione di stewardship e tenendo conto delle occasioni di incontro diretto, **chiuse ai**

risparmiatori, con il management della società in applicazione delle politiche di engagement. Ecco l'ennesima la dimostrazione della violazione dell'art.3 della Costituzione, unito all'art.21 in quanto gli investitori istituzionale possono sia partecipare sia intervenire esprimendo tutti i loro pensieri agli amministratori, mentre gli azionisti no. Per cui possono esercitare il loro diritto statuito dall'art.47 della Costituzione se non possono più partecipare alle assemblee, come avviene in tutti i paesi del Mondo?

Per cui in questo contesto, si verrebbe ad applicare una norma di **esclusione dal diritto di partecipazione alle assemblee degli azionisti per una oggettiva differenza di diritti fra cittadini azionisti privati investitori, mentre lo possono fare gli azionisti istituzionali che invece godono di incontri diretti privati e riservati** con il management della società in applicazione delle politiche di engagement. **Camera e Senato non hanno mai spiegato perché mentre consentono agli investitori istituzionali di esprimere liberamente il loro pensiero sulle società e gli amministratori, tutti gli altri azionisti, che lo hanno sempre fatto nelle assemblee, con la chiusura delle assemblee, non lo possono più fare?**

Il che crea una palese ed illegittima asimmetria informativa, legalizzata in Italia rispetto al contesto internazionale in cui questo divieto di partecipazione non sussiste, mettendo un bavaglio agli azionisti che così perdono l'unico diritto che avevano per esprimere il loro pensiero e tutelare il loro risparmio. Anzi gli orientamenti europei vanno da anni nella direzione opposta come dimostrano le lettere inviate dal Council of Institutional Investors ed International Corporate Governance Network, che alleghiamo.

L'unica ragione dichiarata e che sono state di fatto rese permanenti le misure introdotte in via temporanea per l'emergenza Covid-19 che è stata prorogata sino al 31.12.25, quando questa emergenza sanitaria è stata chiusa da 3 anni dall'OMS. La relativa vigilanza è esercitata, secondo le competenze, dalla Consob (articolo 62, comma 3 TUF e regolamenti attuativi) o dall'Autorità europea dei mercati finanziari – ESMA. Ma **l'ESMA non e' stata mai sentita su questo articolo mentre la Consob ha espresso parere contrario che e' stato ha ignorato.** Ma **i soprusi non finiscono qui:** il comma 3 del nuovo articolo 135-undecies.1 chiarisce che, nel caso previsto dalle norme in esame. il diritto di porre domande (di cui all'articolo 127-ter del TUF) è esercitato unicamente prima dell'assemblea. La società fornisce almeno tre giorni prima dell'assemblea le risposte alle domande pervenute. In sintesi, la società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto. Inoltre **si considera fornita in assemblea la risposta in formato cartaceo messa a disposizione, all'inizio dell'adunanza, di ciascuno degli aventi diritto al voto. Come fa l'azionista che è obbligato a delegare a farlo coscientemente e liberamente, se prima non legge le risposte alle sue domande? Da cui una ulteriore violazione sempre dell'art.21 della Costituzione.**

Conclusioni

Al termine di questa mia azione di responsabilità vorrei capire se in questo nostro paese esiste ancora uno spazio di rispettosa discussione democratica o di tutela giuridica nei confronti di una decisione arbitraria di una classe dirigente qui palesemente opaca attraverso la palese violazione della Costituzione che avrebbe dovuto essere sollevata nelle sedi opportune che invece l'hanno approvata senza voti

contrari. Per questa sola ragione auspico che gli azionisti votino questa azione di responsabilità nei confronti di un cda che per l'art.11 della legge 21 del 2024 anticostituzionale impedisce, e che tutti gli azionisti possano tornare direttamente e liberamente in assemblea a manifestare il loro pensiero per la tutela del proprio risparmio nazionale.

Confido quindi in una risposta che garantisca il rispetto della libertà progressista di un paese evoluto, stabile e garante nei diritti delle minoranze. Anche se la storia dell'art.11 della legge 21 del 2024, finora ha consentito solo, da parte di un Parlamento, di togliere, in questo paese i diritti costituzionali, degli azionisti senza alcuna ragione sociale palese. Con questa richiesta di azione di responsabilità non potrete dire in qualsiasi sede di non aver saputo che lo strumento che avete usato è incostituzionale. Anche se il Presidente di Banca Intesa S. Paolo sostiene che: Ai sensi dell'art. 106, comma 4, del D. L. n. 18 del 17 marzo 2020, convertito dalla L. n. 27 del 24 aprile 2020, i cui effetti sono stati, da ultimo, prorogati dalla L. n. 15 del 21 febbraio 2025, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà di prevedere che l'intervento e l'esercizio del voto degli aventi diritto in Assemblea saranno consentiti esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/1998, secondo le indicazioni fornite nello specifico paragrafo del presente avviso.

La scelta tiene conto dell'esperienza di gestione assembleare sperimentata sin dal 2020, che ha fatto registrare negli anni un aumento del tasso di partecipazione dei soci rispetto agli anni precedenti.

La modalità prescelta di svolgimento dell'Assemblea in particolare:

- valorizza il processo di dialogo pre-assembleare nell'ottica di assicurare a tutti gli azionisti - ancorché non presenti in Assemblea - trasparenza informativa e parità di accesso alle informazioni necessarie per esercitare consapevolmente le decisioni di voto, tenuto conto che tutte le proposte, le domande e gli eventuali interventi scritti sugli argomenti all'Ordine del Giorno devono essere presentati con anticipo dagli azionisti prima dell'Assemblea in modo che la Società possa pubblicarli e renderli conoscibili al mercato, con un risultato di efficacia ulteriore e distintiva rispetto alle ipotesi di interazione dei soli soci presenti in riunioni fisiche;**
- consente, quindi, a tutti gli azionisti di conoscere il contenuto delle domande presentate e delle relative risposte fornite dalla Società, nonché degli eventuali interventi scritti e proposte presentati dagli azionisti sugli argomenti all'Ordine del Giorno in tempo utile per poter formare il proprio convincimento ed esprimere le decisioni di voto in maniera consapevole e sulla base di un omogeneo set informativo che beneficia anche del dialogo pre-assembleare, mediante il conferimento della delega o subdelega e delle relative istruzioni di voto al Rappresentante Designato.**

Le modalità di svolgimento dell'evento assembleare dettagliate nei paragrafi che seguono sono del tutto aderenti alle indicazioni operative emanate dalla Consob con comunicazione n. 3/2020 a garanzia di tutti gli azionisti.

Tutti argomenti fini esclusivamente a se stessi, dimostrano come il provvedimento sia solo personale, per cui nonostante sia incompatibile sia con la forma Repubblicana, sia con la Costituzione Italiana, e sia con quella Europea nessuno nei 2 rami del parlamento ha voluto accorgersene, votando contro e denunciandone la incostituzionalità.

«Questa è l'ultima di una serie di azioni da parte di questo governo destinate a suonare la campana a morto per la corporate governance e per la democrazia degli azionisti, a togliere voce ai proprietari delle società e a elevare il management a uno status intoccabile».

- 2) Inoltre si ha il diritto di recesso per la modifica dell'art. 10 dello Statuto in quanto la nuova formulazione dell'art. 10 dello Statuto deliberando, in seguito all'entrata in vigore in data 27 marzo 2024 dell'art.11 della Legge 5 marzo 2024, n. 21, "Interventi a sostegno della competitività dei capitali e delega al Governo per la riforma organica delle disposizioni in materia di mercati dei capitali recate dal testo unico di cui al decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e delle disposizioni in materia di società di capitali contenute nel codice civile applicabili anche agli emittenti" ("Legge Capitali"), rende applicabile ed automatica la spettanza del diritto di recesso a favore dei soci ex art. 2437 ter punto g, dello stesso C.C. mentre tale diritto non è stato dato nell'assemblea in oggetto.. Infatti l'articolo 11, comma 1 della Legge 21/2024 già sopra evidenziata prevede l'introduzione nel TUF di un nuovo articolo, 135-undecies.1, che consente alle società quotate su un mercato regolamentato o ammesse alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione, di prevedere nello statuto che l'intervento e il voto in assemblea avvengano esclusivamente mediante conferimento di delega (o sub-delega) al rappresentante designato, che, l'applicazione di tale norma, apporti modificazioni dello statuto concernenti i diritti di voto e/o di partecipazione e quindi dà diritto all'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, punto g) C.C. : g) le modificazioni dello statuto concernenti i diritti di voto o di partecipazione. Nel testo di legge partecipazione è unita a diritto di voto. Quindi correlata all'esercizio del diritto di voto. Se si volesse intendere "partecipazione"="possesso" si sarebbe dovuto scrivere "possesso". La partecipazione è quindi quella legata al diritto di voto in assemblea che si esercita in assemblea e non è più modificabile una volta palesemente espresso. Una eventuale partecipazione patrimoniale dovrebbe essere definita. Inoltre il voto non e' possibile con una delega libera di fiducia ma è una delega obbligatoria quindi e' un voto vincolato, noto e modificabile prima dell'assemblea e non giustificato da emergenze sanitarie reali. Ricordo anche che è nullo ogni patto volto ad escludere o rendere più gravoso dell'esercizio del diritto di recesso nelle ipotesi previste dal primo comma dell'art. 2437 C.C.

R: Con l'occasione delle proposte modifiche statutarie funzionali all'adozione del sistema monistico, la Società ha ritenuto opportuno sottoporre ai propri soci ulteriori minimi interventi agli articoli dello statuto, e tra questi all'articolo 10 relativo alle modalità di intervento in assemblea, anche per allinearsi a recenti prassi e orientamenti giurisprudenziali. Più precisamente, nel caso di approvazione della modifica proposta sul punto, il Consiglio di Amministrazione potrà decidere che l'intervento in assemblea avvenga esclusivamente tramite il c.d. rappresentante designato (ossia un soggetto cui gli aventi diritto possono conferire una delega con

istruzioni di voto sulle materie all'ordine del giorno), solo ed esclusivamente nei limiti e con le modalità stabilite dalla legge: saranno quindi rilevanti le disposizioni pro tempore vigenti; tra queste è da ritenersi rileveranno le modifiche al Testo Unico della Finanza che di recente state approvate dal Governo, le quali introducono delle misure volte a tutelare i diritti degli azionisti nel caso di assemblee tenute con queste modalità.

Ciò premesso, l'intendimento della Società è assicurare flessibilità nelle modalità in cui può tenersi la riunione assembleare, soprattutto nell'eventualità di situazioni straordinarie. Il Consiglio di Amministrazione, come chiaramente ribadito nella relazione illustrativa all'assemblea straordinaria, continua a considerare l'assemblea in presenza un'occasione privilegiata di confronto con azionisti e investitori, la qual cosa è testimoniata dalla circostanza che, pur in presenza di disposizioni di legge che consentivano un'assemblea virtuale, fatti salvi gli anni 2020-2022 segnati dalla pandemia, Italmobiliare ha sempre tenuto assemblee in presenza.

Le modifiche statutarie proposte non comportano l'insorgere del diritto di recesso previsto dall'articolo 2437 del Codice Civile a favore di coloro che non avranno concorso alla relativa deliberazione.

3) *SE C'E DA RINNOVARE IL CDA: Ci sono potenziali conflitti d'interesse?*

R: Il Consiglio di Amministrazione, in occasione della prima riunione dopo la nomina, provvederà a verificare in capo ai soggetti che saranno stati eletti la sussistenza di tutti i requisiti richiesti per ricoprire la carica in un'emittente e ne darà informativa al mercato.

4) *Quanto viene pagato il rappresentante DESIGNATO e chi e' ? in base a quali criteri viene scelto ?*

R: Il rappresentante designato, scelto secondo criteri di professionalità e competenza, costa non oltre 7.000 euro per ogni assemblea.

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

R: No.

6) *Avete in programma di istituire una fondazione? con quali fini?*

R: la Fondazione Pesenti fu costituita nel 2004 a Bergamo come organismo autonomo e indipendente, con il nome di Fondazione Cav Lav. Carlo Pesenti in ricordo di una tra le maggiori figure imprenditoriali del Novecento italiano.

Mission della Fondazione Cav. Lav. Carlo Pesenti Ets è la crescita culturale, civile e di genere delle giovani generazioni attraverso la formazione e lo sviluppo di iniziative imprenditoriali a impatto sociale.

Da sempre attenta ai bisogni e alle necessità del territorio in cui opera, Fondazione Pesenti ha avviato e sostenuto numerose iniziative di carattere culturale e filantropico per le realtà più svantaggiate.

La Fondazione promuove la collaborazione con altre organizzazioni ed atenei italiani e stranieri per il costante sostegno alla ricerca scientifica e alla divulgazione culturale, anche attraverso convegni internazionali su temi di attualità economica e sociale.

La società non ha in animo di costituire nuove fondazioni.

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

R: Si rimanda al Fascicolo di Bilancio pag. B101.

8) *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. D87 del bilancio.

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

R: No.

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

R: Nel 2025 Italmobiliare non ha subito attacchi che abbiano causato disservizi, richieste di riscatti o perdita / sottrazione di dati.

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

R: I costi sostenuti nel 2025 per attività, servizi, licenze e dispositivi finalizzati alla cybersecurity sono pari a circa 80.000 euro (i principali fornitori sono: DigiCert; ElmeC Fortinet; Horsa; Infocert; Let's encrypt; Manage Engine; Microsoft; Omnisia; Partners4Innovation; Sophos; Syplus; Watchguard). È stata inoltre stipulata una polizza specifica a copertura del rischio Cyber il cui premio € 189.487,50.

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

R: No.

13) *Mi date il dettaglio delle spese di pubblicità per testata giornalistica?*

R: Italmobiliare fa solo pubblicità finanziaria obbligatoria.

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

R: 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.

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

R: Domanda non pertinente.

16) *SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI?*

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

17) *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 2025 il valore delle azioni proprie in portafoglio ammonta a 11.234 migliaia di euro, variate rispetto al precedente esercizio per effetto del programma di acquisto di azioni proprie effettuato dalla società.

Si segnala che in data 3 luglio 2025 è iniziato un programma di acquisto di azioni proprie finalizzato alla costituzione di una provvista titoli che possa essere impiegata in sostituzione o integrazione delle risorse finanziarie per il compimento di eventuali operazioni di finanza straordinaria. Il Programma si è concluso il 30 settembre con l'acquisto complessivo di n. 210.905 azioni proprie (0,496% del capitale) a un prezzo medio unitario di euro 28,72 per azione, per un controvalore complessivo di circa 6,1 milioni di euro.

Qui sotto se ne riporta la composizione:

	N° azioni ordinarie	Valore di carico in euro (migliaia di euro)
31 dicembre 2024	217.070	5.166
31 dicembre 2025	427.975	11.234

18) *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.

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

R: No.

20) 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.

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

R: No. Ma tra le società del portafoglio Casa della Salute si è certificata come B Corp nel 2024 e nel 2025 ha completato il richiesto cambio di statuto a società benefit. Inoltre, Italgen, Gres Art e Bene Assicurazioni sono società benefit, non certificate B Corp.

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

R: Le proposte modifiche statutarie sono compiutamente illustrate nella relazione del Consiglio di Amministrazione all'assemblea straordinaria.

23) 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.

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

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

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

R: La tabella a pagina D70 mostra l'importo netto consolidato dell'esposizione per valuta degli attivi e passivi finanziari denominati in valuta diversa da quella locale.

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

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

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

R: Una proposta di modifica in tal senso non è inclusa nelle modifiche statutarie sottoposte all'assemblea in sede straordinaria.

28) *Avete call center all'estero? se sì dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?*

R: Non abbiamo call center all'estero.

29) *Siete iscritti a Confindustria? se sì quanto costa? avete intenzione di uscirne?*

R: La società è iscritta ad Assolombarda per il 2025 abbiamo pagato 2 tranches per un totale di 3.788,41:

- 1 rata febbraio 2025 per € 1.932,88
- 2 rata luglio 2025 per € 1.855,53

30) *Come è variato l'indebitamento e per cosa?*

R: Al 31 dicembre 2025 la Posizione finanziaria netta consolidata, negativa di 257,3 milioni di euro, risulta in aumento di 123,9 milioni di euro rispetto al dato relativo al 31 dicembre 2024 (negativa per 133,4 milioni di euro). I flussi finanziari del periodo presentano un saldo negativo per 123,9 milioni di euro, dovuto principalmente agli investimenti effettuati per 174,0 milioni di euro, parzialmente compensati dai disinvestimenti per immobilizzazioni nette cedute per 81,7 milioni di euro. Vi sono stati inoltre dividendi erogati per 47,3 milioni di euro e flussi dell'attività operativa positivi per 18,9 milioni di euro.

31) *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 D87-D88 paragrafo "Contributi dalla Pubblica Amministrazione".

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

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

Il compenso complessivo dell'Organismo di Vigilanza per l'esercizio 2025 è stato di € 45.000.

33) *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.

34) *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.

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

R: No.

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

R: A livello consolidato al 31 dicembre 2025 la capogruppo ha investito 88,3 milioni di euro in titoli di stato; livello di titoli strutturati ITM ha Cashes per 2,9 milioni di euro (investimento fatto molti anni fa), non ci sono investimenti in GDO.

37) *Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli? e chi lo fa?*

R: È in capo a Computershare S.p.A. ed è ammontato a circa 21.000 euro per l'esercizio 2025.

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

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

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

R: Non applicabile alle attività della Società.

40) *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.

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

R: Al termine del mandato del Consiglio uscente è stata prevista, in via eccezionale e in deroga a tale impostazione generale, la corresponsione di un trattamento di fine mandato alla Presidente pari a una annualità del compenso fisso. Tale previsione è stata definita nell'ambito delle valutazioni effettuate dagli organi competenti della Società, in coerenza con il quadro complessivo delle politiche di remunerazione e delle prassi di mercato.

42) *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.

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

R: Sì, esiste. Autorizzata dall'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2002

Componente fringe-benefit associato: No

Broker: dal 2026 Howden (precedentemente AON)

Costo per il 2025: € 171.150,00

Compagnie: LIBERTY MUTUAL INS.EUROPE SE

Limite di indennizzo: 20 milioni di euro

Scadenza dicembre 2025 e rinnovata per l'esercizio in corso

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

R: Sì, esiste. Autorizzata dall'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2002

Componente fringe-benefit associato: No

Broker: dal 2026 Howden (precedentemente AON)

Costo per il 2025: € 171.150,00

Compagnie: LIBERTY MUTUAL INS.EUROPE SE

Limite di indennizzo: 20 milioni di euro

Scadenza dicembre 2025 e rinnovata per l'esercizio in corso

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

R: Non applicabile.

46) *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 E35/D58 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.).

47) *VORREI SAPERE Quale é 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. D63 e seguenti) a cui si rimanda per una analisi dettagliata.

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

R: L'incremento delle rinnovabili è un elemento della strategia climatica di Italmobiliare. Nel perimetro consolidato del Gruppo si utilizza esclusivamente energia elettrica rinnovabile, proveniente da autoproduzione (39%) o acquisto garantito (59%) o coperto ex-post da garanzie di origine (<2%). Grazie soprattutto a Italgas, nel 2025 l'autoproduzione di energia elettrica rinnovabile è 10 volte superiore al consumo elettrico del Gruppo. Contribuiscono all'autoproduzione anche altre società del Gruppo, tra cui Caffè Borbone che nel 2025 ha pienamente beneficiato del nuovo impianto fotovoltaico attivato a fine 2024. L'energia elettrica rinnovabile autoprodotta dalle società del Gruppo e non utilizzata direttamente è immessa in rete. Nel 2025 ha consentito di evitare l'emissione di oltre 90.000 tonnellate di CO₂, pari a un controvalore economico di oltre 8 milioni di euro.

49) *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.

50) *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.

51) *E' fatta o è 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, i rating ESG Sustainalytics, CDP e S&P Global di Italmobiliare o Ecovadis "Gold" di Caffè Borbone e Italgas. I dettagli sono riportati nella sezione relativa alla Rendicontazione di Sostenibilità 2025.

52) *Finanziamo l'industria degli armamenti?*

R: No.

53) 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.

Al 31 dicembre 2025 la Posizione finanziaria netta consolidata, negativa di 257,3 milioni di euro, risulta in aumento di 123,9 milioni di euro rispetto al dato relativo al 31 dicembre 2024 (negativa per 133,4 milioni di euro).

I flussi finanziari del periodo presentano un saldo negativo per 123,9 milioni di euro, dovuto principalmente agli investimenti effettuati per 174,0 milioni di euro, parzialmente compensati dai disinvestimenti per immobilizzazioni nette cedute per 81,7 milioni di euro. Vi sono stati inoltre dividendi erogati per 47,3 milioni di euro e flussi dell'attività operativa positivi per 18,9 milioni di euro.

54) 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.

55) Vi sono state imposte non pagate? se sì 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.

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

R: La consistenza e variazione rispetto al 31 dicembre 2025 delle partecipazioni sono illustrate alle pagine E20 e seguenti del fascicolo di bilancio; variazioni successive non sono attinenti alla relazione in discussione.

57) 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 2025 su titoli quotati sono consultabili nella sezione E34 della Relazione Finanziaria Annuale. Non sono ad oggi disponibili dati relativi al 2026.

58) 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 2025.

59) 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 2025 il valore delle azioni proprie in portafoglio ammonta a 11.234 migliaia di euro, variate rispetto al precedente esercizio per effetto del programma di acquisto di azioni proprie effettuato dalla società.

Si segnala che in data 3 luglio 2025 è iniziato un programma di acquisto di azioni proprie finalizzato alla costituzione di una provvista titoli che possa essere impiegata in sostituzione o integrazione delle risorse finanziarie per il compimento di eventuali operazioni di finanza straordinaria. Il Programma si è concluso il 30 settembre con l'acquisto complessivo di n. 210.905 azioni proprie (0,496% del capitale) a un prezzo medio unitario di euro 28,72 per azione, per un controvalore complessivo di circa 6,1 milioni di euro.

Qui sotto se ne riporta la composizione:

	N° azioni ordinarie	Valore di carico in euro (migliaia di euro)
31 dicembre 2024	217.070	5.166
31 dicembre 2025	427.975	11.234

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

R: Si segnala che in data 3 luglio 2025 è iniziato un programma di acquisto di azioni proprie finalizzato alla costituzione di una provvista titoli che possa essere impiegata in sostituzione o integrazione delle risorse finanziarie per il compimento di eventuali operazioni di finanza straordinaria. Il Programma si è concluso il 30 settembre con l'acquisto complessivo di n. 210.905 azioni proprie (0,496% del capitale) a un prezzo medio unitario di euro 28,72 per azione, per un controvalore complessivo di circa 6,1 milioni di euro

- 61) 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.

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

R: Si veda la risposta allegata.

- 63) 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 è 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.

- 64) 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.

65) 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.

66) 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 D87 della Relazione Finanziaria Annuale.

67) 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 e il Gruppo d'iniziativa italiana a Bruxelles.

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

R: Tali fattispecie non sussistono.

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

R: Tali fattispecie non sussistono.

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

R: Tali fattispecie non sussistono.

71) vorrei conoscere se *SI È INCASSATO IN NERO?*

R: No.

72) vorrei conoscere se *Si è fatto insider trading?*

R: No.

73) 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 B268 del bilancio.

74) *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.

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

R: Le erogazioni liberali del Gruppo sono state pari a 991 migliaia di euro di cui 500 migliaia di euro alla Fondazione Carlo Pesenti da parte di Italmobiliare.

76) *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'e' stato il loro compenso e come si chiamano?*

R: Tali fattispecie non sussistono.

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

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

TECNICA GROUP: Nel mese di ottobre 2025 la Commissione Europea ha avviato un procedimento volto a verificare una possibile violazione delle normative comunitarie in ambito di libera concorrenza nel settore delle attrezzature da sci all'interno dello Spazio Economico Europeo. Le attività istruttorie hanno interessato alcune società del settore, tra cui la controllata austriaca Blizzard Sport GmbH. Il procedimento è attualmente in fase preliminare e, in assenza di una contestazione formale che definisca con precisione l'ambito oggettivo e temporale della potenziale violazione, non è al momento possibile valutare in modo attendibile eventuali esiti o una possibile esposizione sanzionatoria. Alla data di redazione del bilancio 2025 non emergono indicazioni di impatti negativi per la Società, pur non potendosi escludere in via generale l'esistenza di un rischio potenziale legato all'evoluzione del procedimento.

78) *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.

79) *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 – 2025-2028", sottoscritto per complessivi 50 milioni; è stato emesso in data 19 maggio 2025 ed ha scadenza 19 maggio 2028; le obbligazioni sono fruttifere di interessi semestrali posticipati al tasso variabile nominale pari all'Euribor 6 mesi maggiorato del margine pari al 2,6%. Il Prestito Obbligazionario è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di soggetti che rientrano nella categoria degli Investitori Qualificati Soggetti a Vigilanza Prudenziale.

80) *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.

81) vorrei conoscere

i. A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

1. *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI.*

R: Non ci sono state spese per acquisto partecipazioni né per cessioni.

2. *AMBIENTALE*

R: 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.

3. *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale?*

R: 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 2025, l’8,2% (Italgas) dei ricavi del Gruppo, il 17,4% dei CapEx e il 33,5% degli OpEx riguardano attività o categorie di spesa allineate ai criteri previsti dalla Tassonomia. Il dettaglio contabile è riportato nella sezione relativa alla Rendicontazione di Sostenibilità 2025.

4. *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.

5. *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 2025 verso 2024 sono in linea con la prassi di mercato.

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

R: Il rapporto tra costo medio “dirigenti/e non” per il 2025 è costantemente monitorato ed in linea con i valori del mercato.

7. *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*

R:Management (dirigenti): n° 19

Quadri Impiegati: n° 27

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

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

R: Nel corso del 2025 non vi è stata mobilità di prepensionamento.

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

R: No.

83) *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 2025 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.

84) *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.

85) *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 50% è rappresentato dal gas naturale, l'1% da GPL. Il 91% del gas naturale consumato è utilizzato da Caffè Borbone. "Nel 2025 la fornitura di gas per Caffè Borbone, oggetto di gara annuale, è stata garantita da un broker al costo medio di 0,544 €/m3 (0,545 nel 2024, 0,705 nel 2023 e 1,157 nel 2022).

86) *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 2025 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 2025 da parte dell'Avvocato Erede.

Lo studio legale Trevisan ha svolto nel 2025 l'incarico di rappresentante designato con un esborso a carico della Società, per lo svolgimento di tale incarico, di euro 6.240.

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

R: Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti italiani in sviluppo di software per 259 migliaia di euro.

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

COSTI STIMATI PER L'ASSEMBLEA DI BILANCIO 2025

Costi editoriali bilancio 2025	Euro	9.743
Servizi di traduzione BILANCIO E COMUNICATI	Euro	13.138
Inserzioni e comunicati stampa	Euro	29.852
Servizio gestione assemblee da parte di Computershare	Euro	4.500
Rappresentante designato Studio Legale Trevisan	Massimo euro	7.000
Utilizzo spazi	Circa euro	12.000
Servizio Trascrizione	Circa euro	2.350

89) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

R: Il costo per l'esercizio 2025 dei valori bollati ammonta, per Italmobiliare S.p.A., a circa 170 euro.

90) 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 2025, il Gruppo ha prodotto complessivamente circa 3.800 tonnellate di rifiuti, di cui solo il 3% sono qualificabili come pericolosi (es. oli usati, batterie esauste, rifiuti sanitari, etc.). Il 34% dei rifiuti pericolosi e il 98% 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 2025.

91) 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.

92) 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?

93) 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.

94) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

R: L'ammontare del fondo svalutazione crediti è dettagliato a pagina D45 del fascicolo di bilancio.

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

R: Nessun contributo

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

R: Non c'è anticipazione su cessione dei crediti

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

i. "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 22 aprile 2026 è l'avv. Dario Trevisan. Il corrispettivo massimo per il servizio è di 7.000 euro.

98) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?

R: nel corso del 2025 ITM ha acquistato:

BOT per nominali 55.000.000 €; tutti gli strumenti acquistati hanno avuto scadenza inferiore a 5 mesi; al 31.12.2025 residuano BOT per nominali 30.000.000 € in scadenza rispettivamente il 30/01/2026 (10.000.000 €), 13/02/2026 (10.000.000 €), e 13/03/2026 (10.000.000 €);

T-Bill per nominali 38.000.000 \$; tutti gli strumenti acquistati hanno avuto scadenza inferiore a 5 mesi; al 31.12.2025 residuano T-Bill per nominali 11.000.000 \$ in scadenza il 10/02/2026 (5.000.000 \$) e il 3/03/2026 (6.000.000 \$).

99) Quanto è 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 E31 (nota 25) del fascicolo di bilancio.

100) 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 2025 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.

101) Quanto è 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.

102) 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:

- 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:

- | | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| 1. Sviluppo e Investimenti | 7. Comunicazione e relazioni esterne |
| 2. Gestione Partecipazioni | 8. Affari Legali |
| 3. Finanza | 9. Affari Societari |
| 4. Chief of Staff | 10. Risorse Umane |
| 5. Internal Audit | 11. Amministrazione |
| 6. Sostenibilità | 12. Sviluppo Strategico |

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

- quanto personale è normalmente impiegato in ogni settore / sezione;

R: Il totale dei dipendenti in organico è di n. 46. 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.

- quale sia la tempistica normale per le registrazioni contabili

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

- 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.

- 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.

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

- che le registrazioni contabili avvengano tempestivamente e nel modo corretto?

R: Sì.

- 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.

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

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

104) 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.

105) 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.

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

R: Sì.

- 107) Società dispone, direttamente o tramite soggetti terzi incaricati, di strumenti o analisi periodiche relativi alla **composizione della base azionaria**, anche in forma aggregata (ad esempio per scaglioni di partecipazione o per tipologia di investitore)?

R: La Società si avvale del supporto di società specializzate per analisi sulla composizione della base azionaria flottante. Tali studi sono ad uso interno della Società e la loro finalità è quella di indirizzare le attività di dialogo con gli investitori.

- 108) Tali informazioni siano messe a disposizione del **Consiglio di Amministrazione** o dei suoi comitati nell'ambito delle attività di monitoraggio della struttura dell'azionariato e delle relazioni con gli investitori?

R: Sì.

- 109) Quali siano le **fonti tecniche** attraverso cui tali informazioni sono rese disponibili alla Società (ad esempio infrastrutture di gestione accentrata degli strumenti finanziari, intermediari partecipanti al sistema, soggetti incaricati della gestione delle corporate action o altri operatori di mercato)?

R: Le fonti tecniche sono quelle che vengono elencate nella domanda unitamente all'analisi di database pubblici quali Bloomberg, comunicazioni a Consob e partecipazione alle assemblee.

- 110) Nell'ambito delle registrazioni operative connesse alla gestione degli strumenti finanziari della Società, sia **tecnicamente possibile ricostruire la composizione dell'azionariato a una determinata data storica**, almeno a livello di intermediari partecipanti al sistema accentrato?

R: Nell'ambito delle informazioni rese disponibili attraverso il sistema di gestione accentrata, la ricostruzione della composizione dell'azionariato a una data storica è tecnicamente possibile entro limiti temporali ben definiti. In particolare, la corretta linea di demarcazione per tali analisi è rappresentata dalla data di stacco del dividendo, che costituisce il riferimento operativo a partire dal quale è possibile risalire, almeno a livello di intermediari partecipanti al sistema accentrato, ai soggetti titolari degli strumenti finanziari. Al di fuori di tale perimetro temporale, il sistema non consente una ricostruzione puntuale della composizione dell'azionariato.

- 111) Tale ricostruzione tecnica può risultare utile o necessaria in contesti previsti dalla normativa o dalla prassi di mercato, quali ad esempio: operazioni di **corporate action**; individuazione dei soggetti legittimati alla partecipazione assembleare in base alla **record date**; esercizio del **diritto di recesso**; verifiche connesse a **OPA** o ad altre operazioni sul capitale?

R: la finalità ad oggi è semplicemente legata ad un miglior indirizzo in particolar modo geografico e qualitativo delle attività di sviluppo del dialogo con investitori attuali e potenziali.

- 112) La disponibilità di tali informazioni sulla base azionaria rientra nell'ambito dei **presidi di governance e di controllo interno** della Società, anche ai fini della corretta gestione delle relazioni con gli azionisti e della trasparenza informativa verso il mercato?

R: corretta gestione e trasparenza informativa rappresentano un insieme di valori e regole che prescindono da distribuzione, tipologia e residenza geografica degli investitori.

113) La Società ritiene che la disponibilità di tali informazioni sulla base azionaria possa contribuire a rafforzare la **trasparenza dell’informativa agli azionisti**, anche mediante la comunicazione di dati aggregati sulla struttura dell’azionariato?

R: La Società ritiene che attenersi a leggi e regole di informativa previste dalla legge italiana ed europea siano l’approccio da tenere.

114) La Società, direttamente o tramite soggetti terzi incaricati, dispone di informazioni aggregate o analisi relative ai **prezzi medi di acquisto o ai periodi di ingresso degli investitori nel capitale**, utilizzate nell’ambito delle attività di investor relations o di analisi della struttura dell’azionariato?

R: No.

115) Nei casi previsti dalla normativa o nell’ambito di procedimenti giudiziari o regolamentari, sia tecnicamente possibile ricostruire le operazioni di acquisto relative a specifiche posizioni titoli attraverso le registrazioni degli intermediari partecipanti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari nei limiti consentiti dalla normativa applicabili?

R: Domanda non pertinente. Invitiamo a porre la domanda ad Intermediari specializzati.

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 S.p.A.

Elenco Fondi pensione sulla base delle
risultanze a Libro dei Soci
data riferimento: 31.03.2026

Allegato a domanda n. 62

Nominativo Composto	Indirizzo	Comune	Nazione di residenza	Tplg	Tipologia	Qta
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA	VIA SALARIA,229	ROMA	ITALIA	SI	Fondo Pensione	785.869
AZVALOR GLOBAL VALUE FONDO DE PENSIONES	PLAZA DE LAS CORTES 2 4 PLANTA	MADRID	SPAGNA	SE	Fondo Pensione	19.547
FONDO PENSIONI DEL GRUPPO BANCO POPOLARE	PIAZZA NOGARA 2	VERONA	ITALIA	SI	Fondo Pensione	17.955
FONDAZIONE ENPAM	PIAZZA VITTORIO EMANUELE II 78	ROMA	ITALIA	SI	Fondo Pensione	8.849
CALIFORNIA STATE TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM	100 WATERFRONT PLACE	WEST SACRAMENTO, CA 95605	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	2.470
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	1301 PENNSYLVANIA STREET, , CO, , D	DENVER	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	1.321
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	WILLOUGHBY AVE 11TH FLOOR	JUNEAU	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	1.229
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	540 EAST 200 SOUTH, UTAH, SALT LAKE	SALT LAKE CITY	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	847
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	HIGH TECH CAMPUS 5 ETAGE 2	EINDHOVEN	PAESI BASSI	SE	Fondo Pensione	597
TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM	1200 NORTH INTERSTATE 35	AUSTIN	STATI UNITI D` AMERICA	SE	Fondo Pensione	364
CIBC PENSION PLAN	81 BAY STREET, 34TH FLOOR	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	28	28				28
2	2	10	175	1.029				1.029
3	11	50	498	15.936				15.936
4	51	100	486	41.255				41.255
5	101	500	1.132	306.007				306.007
6	501	1.000	369	294.706				294.706
7	1.001	1.500	135	175.549				175.549
8	1.501	5.000	225	630.588				630.588
9	5.001	10.000	70	518.707				518.707
10	10.001	50.000	85	1.982.702				1.982.702
11	50.001	100.000	22	1.449.132				1.449.132
12	100.001	500.000	22	4.298.863				4.298.863
13	500.001	5.000.000	5	12.358.644				12.358.644
14	5.000.001	10.000.000	0					
15	10.000.001	50.000.000	1	20.419.250				20.419.250
		Totale	3.253	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	35.248.713		0		2.948
	Totale parziale	35.248.713	82,953%	0	0,000%	
ESTERO	O Az. Ordinarie	7.243.683		0		305
	Totale parziale	7.243.683	17,047%	0	0,000%	
	Totale generale	42.492.396		0		

(*) Non influenza il totale parziale e generale

ITALMOBILIARE S.p.A.**Assemblea Straordinaria e Ordinaria degli azionisti del 22/04/2026**

Azioni Ordinarie costituenti il capitale: 42.500.000

Azioni Ordinarie rappresentate in assemblea: 32.335.886

(Ore: 10:44:58)

Elenco dei venti azionisti presenti in proprio o per delega

Totale azioni Ordinarie

dei venti maggiori azionisti presenti in proprio o per delega:
 n. 31.373.966 , pari al 73,82% delle azioni Ordinarie costituenti il capitale
 e pari al 97,03% 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	63,15
SERFIS SPA	4.765.000	11,21	14,74
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETÀ PER AZIONI	2.894.044	6,81	8,95
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	785.869	1,85	2,43
PESENTI CARLO	458.259	1,08	1,42
BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC	438.283	1,03	1,36
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	267.078	0,63	0,83
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	215.465	0,51	0,67
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	163.547	0,38	0,51
EURIZON AZIONI PMI ITALIA	108.192	0,25	0,33
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA	107.147	0,25	0,33
EURIZON PROGETTO ITALIA 40	103.553	0,24	0,32
FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE	100.000	0,24	0,31
FIDELITY FUNDS - ITALY POOL	98.815	0,23	0,31
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	97.000	0,23	0,30
WESTERN STANDARD PARTNERS L.P.	93.764	0,22	0,29
EURIZON AZIONI ITALIA	70.341	0,17	0,22
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY	65.593	0,15	0,20
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	61.477	0,14	0,19
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US SMALL-CAP INDEX FUND	61.289	0,14	0,19