

**Verbale della Assemblea Ordinaria
di Italmobiliare S.p.A.
del 21 aprile 2020**

Il giorno 21 aprile 2020, ad ore 10,30, in Milano, Via Borgonuovo 20, si aprono i lavori dell'assemblea ordinaria di Italmobiliare S.p.A. (la "Società")

La prof.ssa **Laura Zanetti**, Presidente del Consiglio di Amministrazione, rivolge un cordiale benvenuto agli intervenuti, anche a nome dei colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del personale della Società. Assume quindi la presidenza dell'Assemblea ai sensi dell'art. 12, primo comma, dello Statuto sociale e, nessuno opponendosi, chiama il notaio prof. Carlo Marchetti, che ringrazia, a svolgere le funzioni di Segretario dell'assemblea. Rende, quindi, le comunicazioni qui riprodotte:

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

Ordine del giorno

1. *Bilancio al 31 dicembre 2019, distribuzione del dividendo e di ulteriore dividendo straordinario, anche a valere sulle riserve.*
2. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza:*
 - 2.1 *politica di remunerazione per l'esercizio 2020;*
 - 2.2 *consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2019.*
3. *Nomina del Consiglio di Amministrazione:*
 - 3.1 *determinazione del numero dei componenti;*
 - 3.2 *determinazione della durata in carica;*
 - 3.3 *nomina dei componenti;*
 - 3.4 *determinazione del compenso degli amministratori.*
4. *Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2020-2022:*
 - 4.1 *nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente;*
 - 4.2 *determinazione del compenso del Collegio Sindacale.*
5. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea del 17 aprile 2019.*
6. *Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114 bis del Testo Unico della Finanza;*

- ai sensi del combinato disposto dell'art. 8 dello statuto sociale e dell'art. 125-bis del TUF, **l'avviso di convocazione** dell'odierna Assemblea, recante le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni

normative e regolamentari, è stato **inizialmente** pubblicato: in data 11 marzo 2020, sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato, “eMarket STORAGE”; in data 12 marzo 2020, per estratto, su “Corriere della Sera”, “Il Sole 24 Ore”, “Milano Finanza” e “L’Eco di Bergamo”. Successivamente, stante la situazione derivante dall’emergenza epidemiologica da COVID-19, a seguito della pubblicazione del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (il Decreto), in data 20 marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione di Italmobiliare ha deliberato alcune modifiche alle modalità di intervento e al luogo di convocazione dell’assemblea; in particolare, sulla base di quanto previsto dall’art. 106 del Decreto, è stato previsto che l’intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto, ai sensi dell’art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/98, sia consentito esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società, identificato in Computershare S.p.A., a cui deve esser stata conferita apposita delega, e il luogo di convocazione è stato stabilito presso la sede sociale in Via Borgonuovo 20 a Milano; di ciò è stata data notizia con un’integrazione all’avviso di convocazione, pubblicato in data 21 marzo 2020 sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato, “eMarket STORAGE” nonché con la pubblicazione, in data 22 marzo 2020, di un avviso sui quotidiani “Corriere della Sera”, “Il Sole 24 Ore” e “L’Eco di Bergamo”;

- sono stati pubblicati sul sito internet della Società, ai sensi della vigente normativa, il modulo di delega da conferire al rappresentante designato, il modulo di delega ordinario nonché le informazioni sull’ammontare del capitale sociale con l’indicazione del numero di azioni che lo compongono;

- in data 11 marzo 2020, 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 proposte concernenti le materie poste all’ordine del giorno;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell’ordine del giorno ai sensi dell’art. 126-bis del TUF, né nei termini di cui al predetto articolo 126-bis del TUF né successivamente, sino all’apertura della presente assemblea;

- pertanto, 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;

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

- è presente nel luogo di convocazione il Consigliere Delegato – Direttore Generale ing. Carlo Pesenti e partecipano all’assemblea in collegamento per teleconferenza, oltre alla Presidente, gli Amministratori: Livio Strazzera, Vittorio Bertazzoni, Giorgio Bonomi (intervenuto a lavori iniziati), Mirja Cartia d’Asero, Valentina Casella, Luca Minoli, Sebastiano Mazzoleni, Antonio Salerno, Elsa Fornero, Chiara Palmieri (intervenuta a lavori iniziati) nonché, per il collegio sindacale, Francesco

Di Carlo, Presidente, e Luciana Ravicini; è collegato per teleconferenza il rappresentante designato Computershare S.p.A., a mezzo di Marta Sanalidro; sono altresì collegati alcuni dipendenti della Società;

- al momento dell'apertura dell'odierna assemblea, partecipano all'Assemblea complessivamente n. 185 Azionisti per delega per n. 35.528.247 azioni ordinarie pari al 83,595875% del capitale sociale ordinario.

Il Presidente, pertanto, dichiara che l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita ai sensi di legge e di Statuto può quindi deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del giorno e prosegue rendendo le ulteriori comunicazioni qui riprodotte:

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

- entro il termine del 14 aprile 2020, 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 state pubblicate sul sito internet, nella sezione dedicata all'odierna assemblea, in data 16 aprile 2020 (della qual cosa è stata data notizia con un comunicato stampa); in data 17 aprile 2020 sono pervenute da un azionista delle repliche alle quali la Società ha risposto in pari data, integrando la relativa sezione del sito; tutte le domande pervenute e le relative risposte sono messe a disposizione in assemblea e sono allegate al presente verbale;

- il capitale sociale è di euro 100.166.937 suddiviso in n. 42.500.000 azioni ordinarie prive di valore nominale;

- alla data dell'assemblea la Società possiede n. 278.470 azioni proprie, pari allo 0,655% del capitale sociale;

- sulla base delle risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione, i soggetti che partecipano in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto sono:

Socio	Azioni N.	%
EFIPARIND B.V. <i>indirettamente attraverso le sue controllate (tramite Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.)</i>	20.969.250	49,339
* EFIPARIND B.V. & C.IE	190.000	0,447
* CEMITAL PRIVITAL AURELIANA S.p.A.	20.779.250	48,892
SERFIS S.p.A.	4.765.000	11,212
MEDIOBANCA S.p.A.	2.894.044	6,81

- in forza della Delibera Consob n. 21304 del 17 marzo 2020, chiunque, alla data di entrata in vigore della stessa, detenesse una partecipazione al capitale votante superiore all'1% ed inferiore alle soglie di cui all'art. 120 comma 2 del Tuf, era tenuto a darne comunicazione con le modalità ed i termini previsti dal citato art. 120, comma 2, del Tuf, entro 10 giorni lavorativi decorrenti dalla suddetta data; si indicano di seguito le comunicazioni pervenute:

Socio	Azioni N.	%
Norges Bank	998.017	2,348
Briarwood Capital Partners GP LLC	867.773	2,04
Antonio Fenaroli	830.000	1,953
Inarcassa	591.400	1,39

- tutte le percentuali sopra indicate sono calcolate sulla totalità delle azioni ordinarie emesse e comprensive, quindi, delle azioni proprie detenute dalla Società;
- l'elenco nominativo dei legittimati aventi diritto che partecipano per delega all'assemblea, con l'indicazione delle rispettive azioni, è allegato, quale parte integrante, al presente verbale;
- è stata effettuata dall'Ufficio assembleare, da me a tal fine autorizzato, la verifica della rispondenza delle deleghe conferite al Rappresentante Designato alle disposizioni di legge.

Il Presidente passa alla discussione del **primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria** e informa l'Assemblea:

- che la documentazione relativa al Bilancio d'esercizio e al Bilancio consolidato è stata depositata in data **30 marzo 2020** presso la sede della Società, è stata resa disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "*eMarket Storage*" ed è stata altresì pubblicata sul sito istituzionale, nonché messa a disposizione di chiunque ne abbia fatto richiesta al momento della registrazione per la presente Assemblea;
- che per l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. saranno riconosciuti corrispettivi per complessivi 184.000 euro, al netto delle spese vive, a fronte di n. 2.060 ore impiegate.
- che la società di revisione ha espresso in data 30 marzo 2020 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 redatto in data 30 marzo 2020 la propria relazione;
 - ❑ che si omette, secondo prassi ormai consolidata e nessuno opponendosi, la lettura del Bilancio di esercizio, del Bilancio consolidato e delle relative relazioni.

Prima di dare lettura della proposta di delibera, il **Presidente** cede la parola al Consigliere Delegato Ing. Carlo Pesenti, il quale informa che dallo scorso 16 aprile è stata messa a disposizione sul sito internet della Società, nella sezione dedicata all'assemblea, una presentazione sugli eventi più significativi del 2019 e sulle prime stime degli impatti sulle attività del Gruppo derivanti dall'emergenza epidemiologica, già comunicati al pubblico il 25 marzo scorso; tale presentazione viene allegata al presente verbale.

Su invito del Presidente, il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera come *infra* trascritta.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,44), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta relativa al primo punto all'ordine del giorno di seguito trascritta:

*“L’assemblea degli azionisti di Italmobiliare S.p.A.,
preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale ed esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019,
tenuto conto che la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale e quindi non sono richiesti ulteriori accantonamenti, ai sensi degli articoli 2430 cod. civ. e 30 dello Statuto sociale,
delibera*

1) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione nonché il bilancio dell’esercizio 2019, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, prospetto del conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e note illustrative, che evidenzia un utile di 19.730.026 euro, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti;

2) di distribuire un dividendo lordo unitario di euro 0,60 e un dividendo straordinario lordo di euro 1,20 a ciascuna delle azioni aventi diritto, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio alla Società alla ‘record date,’ mediante utilizzo dell’intero utile di esercizio di euro 19.730.026 e della riserva utili a nuovo per euro 56.268.728;

3) di stabilire che il pagamento del dividendo e del dividendo straordinario avvenga in unica

soluzione in data 6 maggio 2020, con data di stacco 4 maggio 2020 e 'record date' 5 maggio 2020";

4) di autorizzare il Presidente e il Consigliere Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, qualora il numero delle azioni proprie in portafoglio cambi prima della record date, a modificare in incremento la riserva utili a nuovo dell'importo del dividendo di competenza delle azioni eventualmente acquistate, ovvero a modificarla in riduzione dell'importo corrispondente al dividendo di competenza delle azioni proprie eventualmente cedute."

La votazione dà il seguente risultato:

CONTRARIE: n. **59.530** azioni.

ASTENUTE: n. **50.151** azioni.

NON VOTANTI: n. **125.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **35.293.497** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata **a maggioranza**. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente** passa quindi a trattare il **secondo punto all'ordine del giorno** e ricorda che l'assemblea è chiamata a esprimere **un voto vincolante** sulla Politica di Remunerazione della Società per l'esercizio 2020, 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 2019 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 e sui Compensi corrisposti è stata depositata in data **30 marzo 2020** presso la sede della Società, resa disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" e altresì pubblicata sul sito istituzionale, nonché messa a disposizione di chiunque ne abbia fatto richiesta al momento della registrazione per la presente Assemblea.

Su invito del Presidente, il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera sul punto 2.1 come *infra* trascritta.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,46), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di seguito trascritta:

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

delibera

di approvare la prima sezione della Relazione sulla politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2020 che illustra la remunerazione degli amministratori, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, dei componenti il collegio sindacale di Italmobiliare S.p.A., nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica".

La votazione dà il seguente risultato:

CONTRARIE: n. **527.351** azioni.

ASTENUTE: n. **40.000** azioni.

NON VOTANTI: n. **125.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **34.835.827** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata **a maggioranza**. Il **Presidente** proclama il risultato.

Su invito del Presidente, il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera sul punto 2.2 come *infra* trascritta.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,47), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di seguito trascritta:

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

delibera

in senso favorevole alla seconda sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti che illustra i compensi corrisposti nel 2019 agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, ai componenti il collegio sindacale."

La votazione dà il seguente risultato:

CONTRARIE: n. **2.545.987** azioni.

ASTENUTE: n. **40.000** azioni.

NON VOTANTI: n. **125.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **32.817.191** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata **a maggioranza**. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente** passa quindi a trattare il **terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria** e ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica. L'assemblea è chiamata oggi a provvedere alla nomina del nuovo organo amministrativo, previa determinazione della durata in carica e del numero dei suoi

componenti, e a stabilirne il relativo compenso. Esprime anzitutto il proprio personale ringraziamento al Consiglio uscente per l'attività svolta a favore della Società.

Quindi, rende le comunicazioni che seguono:

- ai sensi di statuto il Consiglio di Amministrazione è costituito da un minimo di cinque a un massimo quindici membri che durano in carica per un periodo - determinato all'atto della nomina dall'Assemblea - che non può essere 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;

- nel rispetto della procedura richiamata dallo statuto sociale, alla data del 27 marzo 2020 (scadenza del termine di venticinque giorni precedenti l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori) sono state presentate presso la sede sociale le seguenti **tre liste** di candidati e precisamente:

LISTA N.1 PRESENTATA DA COMPAGNIA FIDUCIARIA NAZIONALE S.P.A., con comunicazione rappresentativa, per conto di Cemital Privital Aureliana S.p.A., di n. 20.779.250 azioni ordinarie, pari al 48,892% del capitale sociale, che ha presentato le seguenti proposte:

- nominare per il triennio 2020-2022 un Consiglio di amministrazione composto da **12 Consiglieri**;
- candidare alla carica di amministratore della Società, per il triennio, i Signori:

1) Laura Zanetti

2) Carlo Pesenti

3) Livio Strazzera

4) Elsa Fornero

5) Vittorio Bertazzoni

6) Mirja Cartia d'Asero

7) Chiara Palmieri

8) Luca Minoli

9) Giorgio Bonomi

10) Sebastiano Mazzoleni

11) Marinella Soldi

12) Valentina Casella

- assegnare a ciascun componente il Consiglio un compenso annuo di 40.000 euro e di determinare in 3.000 euro il gettone di presenza per la partecipazione a ciascun comitato endoconsiliare.

LISTA N.2 PRESENTATA DA RWC ASSET MANAGEMENT LLP E FIDELITY

INTERNATIONAL, con comunicazione rappresentativa di n. 1.015.000 azioni ordinarie, pari al 2,388% del capitale sociale, che ha proposto di candidare alla carica di amministratore della Società, i signori:

- 1) Antonio Salerno
- 2) Marco Cipelletti

LISTA N.3 PRESENTATA DA UN GRUPPO DI INVESTITORI ISTITUZIONALI, con comunicazione rappresentativa di 963.914 azioni pari al 2,268% del capitale sociale, che ha proposto di candidare alla carica di amministratore della Società

- 1) Luca Aldo Giovanni Di Giacomo
- 2) Laura Ciambellotti

- ai sensi della vigente disciplina, in data 30 marzo 2020 le tre 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;

- i candidati alla carica di consigliere proposti da COMPAGNIA FIDUCIARIA NAZIONALE S.p.A., (**lista n. 1**) signori: Elsa Fornero, Vittorio Bertazzoni, Mirja Cartia d'Asero, Chiara Palmieri, Marinella Soldi, Valentina Casella hanno dichiarato di possedere i requisiti previsti dal Codice di Autodisciplina e dal Testo Unico della Finanza per potersi qualificare come «Amministratori indipendenti» e che, in aggiunta a tali candidati, i signori Laura Zanetti e Livio Strazzerà hanno dichiarato di essere in possesso dei soli requisiti di indipendenza di cui al Testo Unico della Finanza; e che tutti i candidati alla carica di consigliere proposti da RWC ASSET MANAGEMENT LLP- FiDELITY (**lista n. 2**) e tutti i candidati proposti da un gruppo di Investitori Istituzionali (**lista n. 3**) hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina e dal Testo Unico della Finanza. Peraltro, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, nell'ambito delle rispettive competenze, valuteranno l'effettivo possesso dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori eletti, previsti dal Codice di Autodisciplina e dal TUF;

- ai sensi di statuto, in caso di presentazione di più liste:

- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti risultano eletti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, tutti gli Amministratori da eleggere tranne il numero minimo riservato per legge alla lista di minoranza;
- dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci di riferimento, risulta eletto il numero minimo di amministratori riservato per legge alla minoranza;
- 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

- eletti i candidati della lista che ottiene la maggioranza relativa del capitale sociale rappresentato in Assemblea;
- ai fini del riparto degli amministratori da eleggere non si terrà conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse (in questo caso, 1%);
 - qualora un soggetto collegato ad un socio di riferimento abbia votato per una lista di minoranza, il collegamento assume rilievo ai fini dell'esclusione dell'amministratore di minoranza eletto, soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione dell'amministratore stesso;
 - in caso di presentazione di un'unica lista risultano eletti, con votazione a maggioranza relativa del capitale sociale rappresentato in Assemblea, tutti i candidati inseriti in quella lista;
 - qualora a seguito della votazione per liste o della votazione dell'unica lista presentata la composizione del Consiglio di Amministrazione non risultasse conforme alla vigente disciplina inerente l'equilibrio tra generi, si provvederà, alle necessarie sostituzioni nell'ambito della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ovvero nell'ambito dell'unica lista presentata, partendo dal candidato collocato per ultimo nella medesima lista. Successivamente, ove non risulti assicurato il rispetto del requisito inerente l'equilibrio tra generi nel numero minimo richiesto dalla normativa vigente, si procederà ad analoghe sostituzioni, sempre nell'ambito della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ovvero nell'ambito dell'unica lista presentata;

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,55), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta dell'azionista Compagnia Fiduciaria Nazionale di determinare in **12** il numero dei Consiglieri.

La votazione dà il seguente risultato:

CONTRARIE: n. **5.123** azioni.

ASTENUTE: n. **474.245** azioni.

NON VOTANTI: n. **115.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **34.933.810** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata *a maggioranza*. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,56), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta dell'azionista di Compagnia Fiduciaria Nazionale

di stabilire la durata in carica dei consiglieri in un **triennio** (dunque per gli esercizi 2020, 2021, 2022).

La votazione dà il seguente risultato:

CONTRARIE: n. **21.880** azioni.

ASTENUTE: n. **186.745** azioni.

NON VOTANTI: n. **115.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **35.204.553** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata **a maggioranza**. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,57), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta dell'azionista Compagnia Fiduciaria Nazionale di assegnare a ciascun amministratore di prossima nomina un compenso base di euro 40.000 all'anno, nonché un gettone di presenza per la partecipazione ai comitati endoconsiliari pari a euro 3.000 a seduta.

La votazione dà il seguente risultato:

ASTENUTE: n. **186.745** azioni.

NON VOTANTI: n. **125.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **35.216.433** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata **a maggioranza**. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,58), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, le liste presentate.

La votazione dà il seguente risultato:

FAVOREVOLI alla Lista n. 1: n. **29.219.694** azioni.

FAVOREVOLI alla Lista n. 2: n. **3.416.902** azioni.

FAVOREVOLI alla Lista n. 3: n. **2.874.894** azioni.

CONTRARIE: n. **16.757** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato, dichiarando, premesso che, come da proposta presentata dall'azionista Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A., e già approvata dall'odierna assemblea, Italmobiliare S.p.A. sarà amministrata, per il triennio 2020-2022, da un Consiglio di amministrazione composto da 12 consiglieri, che risultano eletti consiglieri di Italmobiliare S.p.A.

per il suddetto periodo i signori: Laura Zanetti, Carlo Pesenti, Livio Strazzera, Elsa Fornero, Vittorio Bertazzoni, Mirja Cartia d'Asero, Chiara Palmieri, Luca Minoli, Giorgio Bonomi, Sebastiano Mazzoleni, Marinella Soldi

indicati dall'azionista Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.

ed il sig. Antonio Salerno

indicato da RWC ASSET MANAGEMENT LLP E FIDELITY INTERNATIONAL,

prendendo atto che: 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; a ciascun componente spetterà un compenso annuo di euro 40.000 per l'intera durata del mandato, quale in precedenza determinato dall'assemblea nonché un gettone di presenza, in caso di partecipazione ai comitati endoconsiliari, pari a euro 3.000 a seduta.

Presidente proclama il risultato.

Il **Presidente** passa quindi a trattare il **quarto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria** e ricorda che con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 scade il mandato del Collegio Sindacale; esprime anche a nome dell'intero Consiglio e della Società il mio ringraziamento al Collegio Sindacale uscente per l'attività svolta.

Quindi, rende le comunicazioni che seguono:

- l'assemblea dovrà provvedere alla nomina, per il triennio 2020-2022 di tre Sindaci effettivi e di tre Sindaci supplenti, alla nomina del Presidente del Collegio e alla determinazione della retribuzione annuale loro spettante fermo restando il rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento delle funzioni, espressamente riconosciuto dallo Statuto sociale;

- nel rispetto della procedura richiamata dallo statuto sociale, alla data del 27 marzo 2020 (scadenza del termine di venticinque giorni precedenti l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci) sono state presentate presso la sede sociale tre liste di candidati e precisamente:

LISTA N.1 PRESENTATA DA COMPAGNIA FIDUCIARIA NAZIONALE S.P.A., con comunicazione rappresentativa, per conto di Cemital Privital Aureliana S.p.A., di n. 20.779.250 azioni ordinarie, pari al 48,892% del capitale sociale, che ha presentato la proposta di nominare, per il triennio 2020-2022, i Signori:

Sindaci effettivi

- 1) Gabriele Villa
- 2) Luciana Ravicini
- 3) Franco Aldo Abbate

Sindaci supplenti i Signori

- 1) Maria Maddalena Gnudi
- 2) Michele Casò
- 3) Giovanna Rita

Compagnia Fiduciaria Nazionale, nella medesima comunicazione di deposito della lista, ha altresì proposto di assegnare al Presidente del Collegio Sindacale un compenso di euro 75.000 all'anno e a ciascun sindaco effettivo un compenso di euro 50.000 all'anno.

LISTA N.2 PRESENTATA DA RWC ASSET MANAGEMENT LLP E FIDELITY INTERNATIONAL, con comunicazione rappresentativa di n. 1.015.000 azioni ordinarie, pari al 2,388% del capitale sociale che propone di nominare:

Sindaco effettivo

- 1) Pierluigi De Biasi

Sindaco supplente

- 1) Tiziana Nesa

LISTA N.3 PRESENTATA DA UN GRUPPO DI INVESTITORI ISTITUZIONALI, con comunicazione rappresentativa di 963.914 azioni pari al 2,268% del capitale sociale che propone di nominare:

Sindaco effettivo

- 1) Angelo Miglietta

Sindaco supplente

- 1) Silvia Muzi

- ai sensi della vigente disciplina, in data 30 marzo 2020 le tre 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;

- ai sensi dello statuto sociale (art. 24), in caso di presentazione di più liste:

«...

- *dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti risultano eletti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti;*

- *dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti presentate e votate da parte dei soci che non siano collegati in alcun modo, neppure indirettamente ai soci di riferimento, risultano eletti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il terzo Sindaco effettivo e il terzo Sindaco supplente.*

Qualora un soggetto collegato ad un socio di riferimento abbia votato per una lista di minoranza il

collegamento assume rilievo, ai fini dell'esclusione del Sindaco di minoranza eletto, soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione del sindaco.

...

La Presidenza del Collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella lista presentata e votata dalla minoranza ...

...»

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,02), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, le liste presentate.

La votazione dà il seguente risultato:

FAVOREVOLI alla Lista n. 1: n. **29.219.694** azioni.

FAVOREVOLI alla Lista n. 2: n. **4.677.510** azioni.

FAVOREVOLI alla Lista n. 3: n. **1.455.041** azioni.

CONTRARIE: n. **16.757** azioni.

ASTENUTE: n. **146.745** azioni.

NON VOTANTI: n. **12.500** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato, dichiarando che:

- **sono nominati Sindaci effettivi** di Italmobiliare S.p.A., per il triennio 2020-2022 i signori:

1) -Gabriele Villa

2) -Luciana Ravicini

indicati dall'azionista Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.

ed il sig.

3) Pierluigi De Biasi

indicato da RWC ASSET MANAGEMENT LLP E FIDELITY INTERNATIONAL

- **sono nominati Sindaci supplenti** di Italmobiliare S.p.A., per il triennio 2020-2022 i signori:

Maria Maddalena Gnudi

Michele Casò

indicati dall'azionista Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.

e la signora

Tiziana Nesa

indicata da RWC ASSET MANAGEMENT LLP E FIDELITY INTERNATIONAL,

prendendo atto che: Pierluigi De Biasi, indicato nella lista presentata dalla minoranza e votata, ricoprirà la carica di Presidente del Collegio sindacale; la composizione del Collegio Sindacale

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 sindaci, ora eletti, hanno dichiarato di accettare l'eventuale nomina.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,04), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta dell'azionista Compagnia Fiduciaria Nazionale di determinare in euro 75.000 il compenso annuale spettante al Presidente del Collegio Sindacale per tutta la durata del mandato e in euro 50.000 il Compenso annuale spettante a ciascuno dei sindaci effettivi per tutta la durata del mandato.

La votazione dà il seguente risultato:

ASTENUTE: n. **186.745** azioni.

NON VOTANTI: n. **115.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **35.226.433** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata *a maggioranza*. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente** passa quindi a trattare il **quinto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria** e ricorda che come detto in apertura, la Società possiede complessivamente n. 278.470 azioni proprie, pari a circa lo 0,655% del capitale sociale. Si intende ora proporre la revoca della precedente deliberazione adottata dall'assemblea del 17 aprile 2019, la cui validità verrebbe a cessare nel corso dell'esercizio (i.e. il 17 ottobre 2020), sostituendola con quella che si propone di adottare.

Su invito del Presidente, il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera come *infra* trascritta.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,10), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta 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 2019;*
- 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 sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana 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 30.000.000, da prelevarsi dalle riserve nette disponibili di bilancio; (c) gli acquisti verranno effettuati sul mercato telematico azionario 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 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;

5. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Consigliere Delegato, 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."*

La votazione dà il seguente risultato:

CONTRARIE: n. **11.428** azioni.

ASTENUTE: n. **45.123** azioni.

NON VOTANTI: n. **125.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **35.346.627** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata **a maggioranza**. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente** passa quindi a trattare il **sesto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria** e ricorda che è sottoposto all'approvazione dell'assemblea ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 un piano di incentivazione denominato "Piano di phantom stock grant Italmobiliare 2020-2022" riservato ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, manager di Italmobiliare S.p.A.

Su invito del Presidente, il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera come *infra* trascritta.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,12), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di seguito trascritta:

"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 2020-2022", 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, 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."*

La votazione dà il seguente risultato:

CONTRARIE: n. **384.353** azioni.

ASTENUTE: n. **80.000** azioni.

NON VOTANTI: n. **125.069** azioni.

FAVOREVOLI: le restanti n. **34.938.825** azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

La proposta è approvata **a maggioranza**. Il **Presidente** proclama il risultato.

Il **Presidente**, esaurita la trattazione dell'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 11,15.

Il Presidente

Il Segretario



ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

TORINO 21.04.2020

ASSEMBLEA ITALMOBILIARE

Richiesta di :

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

B. DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER SAPERE ai sensi dell'

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998) - (Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea. Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.
2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

Certificazione Unicredito n:

- 1) *VISTO CHE AVETE RITENUTO DI avvalervi dell'art.106 del DL.18/20 17 marzo 2020, n. 18, recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19", concernenti - in particolare – le modalità di intervento in Assemblea ed il conferimento di deleghe e/o subdeleghe al rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza, che ritengo anticostituzionale in quanto viola gli art.3 e 47 della Costituzione perché discrimina gli azionisti delle società quotate in borsa in quanto non gli consente di intervenire in assemblea. Le premesse poste dall'art.106 del decreto "Cura Italia" sono anticostituzionali per la violazione dell'art.3 e 47 della Costituzione, uguaglianza fra i cittadini, e quindi per la partecipazione alle assemblee di tutti gli azionisti, al fine sia di votare ma soprattutto di intervenire, come è garantito sia dall'art.47 della Costituzione sia dall'art.2372 cc. Le sedute parlamentari, i congressi e le lezioni universitarie si terranno con mezzi elettronici, perché le assemblee delle società quotate no? il ruolo di controllo degli azionisti di minoranza è stato confermato in molti crack finanziari, perché si vuole tappare la voce degli azionisti scomodi? Per queste ragioni intendo citarvi in giudizio al fine di richiedere un risarcimento del danno immateriale, da devolvere in beneficenza per non aver potuto esercitare il mio diritto di partecipare all'assemblea anche perché:*
- a) L'art.135-undecies del decreto legislativo 24.02.1998 n.58 non permette la non partecipazione degli azionisti alle assemblee;*
 - b) Il punto 1 del 106 ammette che in deroga a quanto previsto dagli art.2364 2 c, e 2478-bis l'assemblea ordinaria può essere convocata entro 180 gg dalla chiusura dell'esercizio;*
 - c) Quindi non è possibile, secondo il nostro ordinamento vietare per qualche ragione la partecipazione dei soci, per cui basta farlo via internet.*
 - d) Per cui essendo anticostituzionale l'art.106 del decreto utilizzato per negarmi l'intervento in assemblea attraverso la causa chiederò al giudice il ricorso incidentale alla Corte Costituzionale.*

Perché non avete fatto l'assemblea su piattaforma internet?

In ragione dell'emergenza epidemiologica la società si è avvalsa, tra le modalità consentite dal DECRETO-LEGGE 17 marzo 2020, n. 18, di quella più efficace e sicura che ha permesso di tutelare maggiormente la salute dei soci e dei dipendenti, rispettando al contempo i termini per l'integrazione dell'avviso di convocazione.

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

I revisori prestano altri servizi tra i quali anche consulenze di natura fiscale a favore di alcune controllate estere.

L'importo dei corrispettivi erogati è indicato a pag. D81 del bilancio.

- 3) *CERTIF A COSTI DECRESCENTI? AVETE ADOTTATO la ISO 37001 ed i Sistemi di Gestione Anti-Corruzione?*

No

- 4) *IL PRESIDENTE CREDE NEL PARADISO?*

Domanda non pertinente.

5) *SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI?*

No

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

In data 14 maggio 2019 la società ha deliberato come da assemblea straordinaria del 17 aprile 2019 l'annullamento di 5.133.800 azioni proprie prive di valore nominale senza riduzione del capitale sociale. Il numero di azioni proprie si è inoltre movimentato per l'esercizio delle stock option da parte di alcuni dirigenti. Come riportato nella tabella a pagina D47 del bilancio.

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

Alla Funzione Acquisti o alla Direzione Investimenti della società.

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

No

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

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.

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

No

11) *Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet?*

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

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

Non sono stati utilizzati fondi europei per la formazione

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

Si, in quanto rientrante nell'oggetto sociale

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

La tabella a pagina D69 mostra l'importo netto consolidato dell'esposizione per valuta degli attivi e passivi finanziari denominati in valuta diversa da quella locale.

15) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB? Se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU?*

No

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

No.

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

Non abbiamo call center all'estero.

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

La società è iscritta ad Assolombarda

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

La posizione finanziaria netta consolidata la 31 dicembre è positiva e pari a 475,1 milioni di euro a fronte 222,3 milioni di euro a fine dicembre 2018. La variazione positiva di 252,8 milioni di euro è dovuta principalmente ai flussi dell'attività operativa, a disinvestimenti per 357,7 milioni di euro al netto degli investimenti effettuati per 156,4 milioni (tra cui l'acquisizione della partecipazione in Autogas Nord). Pagina B13 del fascicolo di bilancio per il consolidato di Gruppo.

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

Si rimanda a quanto riportato nel fascicolo di bilancio a pagina D81.

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

Prof. Paolo Sfameni – Presidente – membro del CdA

Dott. Dino Fumagalli – professionista esterno

Dott.ssa Delia Strazzarino – Responsabile Internal Audit

Il compenso complessivo dell'Organismo di vigilanza per l'esercizio 2019 è stato di € 50.000

22) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto?*

Italmobiliare non ha sponsorizzato né il Meeting di Rimini né Expo 2015.

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

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

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

No.

- 25) *QUAL'E' STATO l'investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI?*
A livello consolidato a Dicembre 2019 non risultano detenuti titoli di Stato. Non sono presenti le altre tipologie di titoli citate dalla domanda.
- 26) *Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli? e chi lo fa?*
Nel 2019 l'incarico è stato svolto da SPAFID verso un corrispettivo di euro 15.000.
- 27) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? delocalizzazioni?*
Al momento non sono previste azioni in tal senso
- 28) *C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo? come viene contabilizzato?*
Non applicabile alle attività della Società.
- 29) *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'?*
Per quanto a conoscenza della Società la risposta è no
- 30) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*
La politica per la remunerazione, non prevede il riconoscimento di indennità di carica in relazione alla fine del mandato degli amministratori
- 31) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?*
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.
- 32) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, 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?*
**Si, esiste. Autorizzata dall'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2002
Componente fringe-benefit associato: No
Broker: AON
Costo per il 2019: € 74.000
Compagnie: Liberty, Specialty Markets
Scadenza Dicembre 2019 e rinnovata per l'esercizio in corso**
- 33) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*
Non applicabile.

- 34) *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)?*

L'ammontare complessivo delle polizze si trova nella sezione E40 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-Lyberly, Europe Assistance, ITAS ecc.).

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

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.

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

Si vedano pagine D29-32 del fascicolo di bilancio.

Gli investimenti sono stati pari a 3,4 milioni di euro (Italgen S.p.A.)

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

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.

- 38) *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.

- 39) *E' fatta o è prevista la certificazione etica SA8000 ENAS?*

No

- 40) *Finanziamo l'industria degli armamenti?*

No

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

La posizione finanziaria netta alla data dell'assemblea non è disponibile. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 risulta essere positiva per 475.36 migliaia di €, come esplicitato nella pagina D63 del bilancio consolidato. Gli oneri e proventi finanziari sono analiticamente dettagliati a pagina D60 del bilancio consolidato.

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

Non abbiamo ricevuto multe da Consob e Borsa Italiana.

- 43) *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. Non vi sono imposte definitivamente accertate non versate. Le vertenze fiscali sono commentate a pag. B45 del bilancio.

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

La consistenza e variazione rispetto al 31 dicembre 2018 delle partecipazioni sono illustrate alle pagg. D42 e seguenti del fascicolo di bilancio; variazioni successive non sono attinenti alla relazione in discussione. Diamo comunque l'effetto sul mercato azionario del Covid 19 nel paragrafo degli eventi successivi.

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

Le minusvalenze e le plusvalenze economiche rilevate nel 2019 su titoli quotati sono consultabili nella sezione E39 e E41 della Relazione Finanziaria Annuale. Non sono ad oggi disponibili dati relativi al 2020.

- 46) *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 2019.

- 47) *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 INTERESTAZIONE 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.*

Le operazioni su azioni proprie del 2019 sono descritte nella sezione E33 della Relazione Finanziaria Annuale.

Nel 2019 sono state dismesse per esercizio di Stock Option n. 40.000 azioni proprie. Le operazioni di trading sono evidenziate nella sezione E61 della Relazione Finanziaria Annuale.

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

Come risulta dalla nota 17 della Relazione Finanziaria Annuale a pag. D47 Italmobiliare S.p.A. al 31 dicembre 2019 deteneva complessivamente n. 517.070 azioni proprie ordinarie ad un valore di carico totale di 12.154 migliaia di euro. Il prezzo medio di mercato nel 2019 è pari a 21,113 mentre il prezzo medio di sottoscrizione è pari a 14,05 quindi lo scostamento è pari al 33,45%.

- 49) 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.*

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

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

Vedasi risposta allegata

- 51) 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.*

Non è prevista la partecipazione di giornalisti.

Non esiste alcun rapporto economico con giornalisti.

- 52) 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?*

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

- 53) 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*

Vedasi risposta allegata

- 54) 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?*

No. I rimborsi spese ai sindaci ammontano a euro 1.507, mentre quelli corrisposti ai revisori sono dettagliati nella sezione E50 della Relazione Finanziaria Annuale.

55) *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?*

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), il Business Forum Italia-Thailandia e il Gruppo d'iniziativa italiana dell'Ambasciata d'Italia a Bruxelles.

56) *vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E'?*

Tali fattispecie non sussistono.

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

Tali fattispecie non sussistono.

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

No

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

No

60) *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 B43 del bilancio

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

La remunerazione degli amministratori è descritta analiticamente nella Relazione sulla Remunerazione. Il dettaglio dei compensi percepiti e a quale titolo è alle pagg. 29-30.

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

R: Nel corso del 2019 Italmobiliare ha erogato 1.336 migliaia di euro a titolo di liberalità. Tra i beneficiari vi sono stati:

- 1. la Fondazione Cav. Lav. Carlo Pesenti**
- 2. il Politecnico di Milano**

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

Tali fattispecie non sussistono.

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

Secondo quanto risulta dagli atti della Società, nel settore del packaging risulta attivo un procedimento iniziato dalla Commissione Europea nei confronti dei produttori di imballaggi alimentari che coinvolge la controllata Sirap Gema.

L'indagine è stata avviata dalla Commissione nel 2008. Nel 2015 la Commissione adottata la decisione finale irrogando a Sirap Gema, in solido con Italmobiliare e con alcune controllate estere di Sirap un'ammenda complessiva pari a 35,8 milioni di Euro, per aver asseritamente partecipato a tre distinte intese restrittive della concorrenza, sui mercati dei vassoi in plastica polistirene in Italia, Francia e nei Paesi dell'Europa centro-orientale. Sirap Gema ha fatto immediato ricorso avverso la decisione della Commissione. Nel corso del 2019, la sentenza del Tribunale dell'Unione Europea ha confermato la sanzione irrogata dalla Commissione. Tale sentenza è stata appellata da Italmobiliare ed ora il procedimento è pendente avanti la Corte di Giustizia Europea con il numero di causa C-694/19

65) *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.*

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

66) *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-)*

Nel 2019 non abbiamo effettuato emissioni obbligazionarie.

67) *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.

68) *vorrei conoscere*

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- **ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI.**

Le spese per acquisizioni e cessioni ammontano a circa 0,4 milioni di euro e si riferisce principalmente all'acquisizione della partecipazione in Autogas Nord.

- **RISANAMENTO AMBIENTALE**

A livello di Gruppo non è disponibile un elenco omogeneo e dettagliato delle "spese per risanamento ambientale", essendo questa definizione generica e non applicabile a legislazioni e sistemi amministrativi eterogenei e diversi fra loro; eventuali strumenti astrattamente riconducibili a questa categoria hanno comunque un impatto immateriale sui conti del Gruppo.

Per il settore energia, ad esempio, le spese per ripristino ed il risanamento ambientale sostenute da Italgas nell'esercizio 2019 ammontano a 50 migliaia di euro.

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

Nel corso dell'esercizio 2019 il Gruppo Sirap ha effettuato un investimento nello stabilimento di Verolanuova per la produzione di X Pet (Pet espanso) per la riduzione di consumo delle materie prime per un importo pari a circa 1,1 € ml. Nel corso dell'anno inoltre sono stati spesi oltre 80.000 € in iniziative rivolte alla sostenibilità ambientale ed alla riciclabilità dei prodotti. Il Gruppo Sirap con l'esercizio 2019 ha redatto il suo primo Bilancio di Sostenibilità e ad ottobre ha divulgato a livello di Gruppo la nuova Politica di Sostenibilità, Qualità, Salute & Sicurezza e Ambiente, mettendo al centro dei processi la crescita aziendale attraverso la sostenibilità ambientale.

La Società ha poi continuato, come negli anni precedenti, le attività rivolte alla riduzione dei consumi energetici, prestando attenzione, nella operatività quotidiana, anche ai dettagli relativi alle manutenzioni degli impianti di aria compressa per eliminarne le perdite, all'aumento delle temperature dei frigo degli impianti dell'acqua di raffreddamento, alla riduzione della pressione degli impianti di aria compressa, impianti a Led, e allo spegnimento delle macchine parzializzate e inutilizzate.

Per quanto riguarda il Gruppo ITALGEN, nel triennio 2019, la produzione di energia idroelettrica è aumentata del 5,8% rispetto all'anno precedente e grazie all'implementazione del progetto fibra si sono ridotti significativamente i consumi di benzina e gasolio dovuti all'utilizzo dei veicoli aziendali rispettivamente del 15% e dell'11,3%.

69) *vorrei conoscere*

- a. *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI?*

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.

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

Gli incrementi retributivi del 2019 vs 2018 sono in linea con le prassi di mercato.

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

Il rapporto tra costo medio "dirigenti/e non" per il 2019 è costantemente monitorato ed in linea con i valori del mercato.

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

Management (dirigenti) : n° 15

Quadri Impiegati: n° 22.

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

- e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità prepensionamento e con quale età media*

Nel corso del 2019 non c'è stata mobilità in Italmobiliare.

C'è stato un prepensionamento, età 62 anni

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

No

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

I costi si sono ridotti in Italmobiliare, nel Gruppo Sirap e in Italgen

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

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

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

I principali consumatori di gas del Gruppo Italmobiliare sono il Gruppo Sirap e Caffè Borbone.

Il Gruppo Sirap si approvvigiona dai fornitori Gas Sales, Lirnas GAG, Blue Energy e Estra Energia S.r.l. ad un costo medio complessivo di 0,41euro al metrocubo.

Caffè Borbone si approvvigiona da Compagnia Energetica Italiana e da un broker ad un prezzo imponibile unitario di 0,3766 euro al metro cubo.

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

Nel 2019 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 2019 da parte di Erede e Trevisan.

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

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti in sviluppo di software per un totale di circa 52.000 euro, tutto in Italia

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

COSTI STIMATI RELATIVI ALL'ASSEMBLEA 2020

Costi editoriali bilancio 2020	Euro 25.000
Servizi di traduzione BILANCIO E COMUNICATI	Euro 19.500
Inserzioni e comunicati stampa	Euro 22.000
Servizio gestione assemblee da parte di Computershare	Euro 4.500
Rappresentante designato Computershare	7.000 euro fino a 20 deleghe; sopra tale soglia, 150 euro per ogni delega

77) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

Il costo per l'esercizio 2019 dei valori bollati ammonta, per Italmobiliare S.p.A., a circa 143 euro.

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

R: Non trattiamo rifiuti tossici.

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

Come indicato nella relazione sulla remunerazione il Presidente non beneficia di auto aziendale, mentre l'A.D. sì. Il costo è indicato nella suddetta relazione.

80) *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?*

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.

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.

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

L'ammontare del fondo svalutazione crediti è dettagliato a pagina D44 del fascicolo di bilancio

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

Nessun contributo

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

Non c'è anticipazione su cessione dei crediti

84) *C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è:*
"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 denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Il rappresentante designato è Computershare S.p.A.

Il corrispettivo per il servizio è di 7.000 euro fino a 20 deleghe raccolte; sopra tale soglia, 150 euro per ogni delega.

85) *A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?*

A livello di consolidato i titoli pubblici (solo treasury bond americani) ammontano a 8,9 milioni di euro

86) *Quanto è l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?*

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 D66 (nota 25) del fascicolo di bilancio

87) *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 2019 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

88) *Quanto è il margine di contribuzione dello scorso esercizio?*

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

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 allegare al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile!

Marco BAVA

RISPOSTA DOMANDA N. 49

AZIONISTA	DELEGATO	AZIONI PER DELEGA	% SULLE AZIONI ORD
COMPAGNIA FIDUCIARIA NAZIONALE SPA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135- UNDECIES IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	20.969.250	49,3394
SERFIS SPA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135- UNDECIES IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	4.765.000	11,2118
MEDIOBANCA SPA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO/SUBDELEGATO 135- NOVIES IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	2.894.044	6,8095
GOVERNMENT OF NORWAY	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	995.217	2,3417
RWC EUROPEAN FOCUS MASTER INC	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135- UNDECIES IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	850.000	2,0000
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	591.400	1,3915
DARK ROAST CAPITAL LP	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	516.417	1,2151
BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135- UNDECIES IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	362.663	0,8533
NAVIG S.A.S. DI GIORGIO ZAFFARONI	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	287.500	0,6765
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	240.000	0,5647
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	229.668	0,5404
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	226.994	0,5341
ANIMA SGR SPA ANIMA INIZIATIVA ITALIA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	191.095	0,4496
FIDELITY FUNDS SICAV	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	165.382	0,3891
BUTTERFIELD BANK (JERSEY) LIMITED	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	153.719	0,3617
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	136.907	0,3221
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135- UNDECIES IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	118.898	0,2798
DI GIOIA NOEMI	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	110.184	0,2593
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES /ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	91.544	0,2154
MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135- UNDECIES IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	83.222	0,1958

RISPOSTA DOMANDA N. 50**ITALMOBILIARE SPA**

Via Borgonuovo n. 20 - 20121 - MILANO

Elenco Fondi pensione sulla base delle risultanze a Libro dei Soci al 1° Aprile 2020

Nominativo composto	Citta' di residenza	Nazione di residenza	Quantità
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BOSTON MA 02111	STATI UNITI D'AMERICA	23.463
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SACRAMENTO CA 95812	STATI UNITI D'AMERICA	19.852
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SACRAMENTO 95605-2807	STATI UNITI D'AMERICA	13.486
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	TALLAHASSEE	STATI UNITI D'AMERICA	9.903
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	NEW YORK	STATI UNITI D'AMERICA	9.827
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SALEM OR 97301-3896	STATI UNITI D'AMERICA	6.345
CONTRA COSTA COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION	CONCORD CA 94520-5728	STATI UNITI D'AMERICA	6.235
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	COLUMBUS	STATI UNITI D'AMERICA	6.080
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	PHOENIX, AZ 85012	STATI UNITI D'AMERICA	4.756
AECOM DC RETIREMENT PLANS SMA MASTER TRUST	LOS ANGELES, 90071	STATI UNITI D'AMERICA	4.399
UNITED FOOD AND COMM WORKERS INT UNION-INDUSTRY PENSION FUND	MOKENA, IL 60448	STATI UNITI D'AMERICA	4.303
CITY OF MIAMI FIRE FIGHTERS & POLICE OFFICER RETIREMENT TRUST	33129-1456 MIAMI	STATI UNITI D'AMERICA	4.028
SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP	COLUMBIA	STATI UNITI D'AMERICA	3.566
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	LONDON	GRAN BRETAGNA	3.472
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BOSTON	STATI UNITI D'AMERICA	3.284
SANTA BARBARA COUNTY EMPLOYEES' RETIREME	SANTA BARBARA	STATI UNITI D'AMERICA	3.004
PENSIONSKASSE DES BUNDES PUBLICA	BERN	SVIZZERA	2.230
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	5656 AE EINDHOVEN	PAESI BASSI	2.048
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	DETROIT, MI 48207	STATI UNITI D'AMERICA	2.003
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	90012 LOS ANGELES	STATI UNITI D'AMERICA	1.993
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	DRIEBERGEN-RIJSSENBURG	PAESI BASSI	1.448
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALTIMORE MD 21202	STATI UNITI D'AMERICA	1.430
STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	UTRECHT	PAESI BASSI	1.356
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	SALT LAKE CITY	STATI UNITI D'AMERICA	1.230
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	INDIANAPOLIS	STATI UNITI D'AMERICA	1.208
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	ABU DHABI	ABU DHABI	1.063
SO CA UFCW UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION TRUST FUND	CYPRESS, CA 90630	STATI UNITI D'AMERICA	797
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	PHILADELPHIA	STATI UNITI D'AMERICA	592
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	SANTA FE	STATI UNITI D'AMERICA	314
FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 9 FP	08003 BARCELONA	SPAGNA	300
STICHTING PENSIOENFONDS APF	5026 RE TILBURG	PAESI BASSI	290
FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 5 F.P.	08003 BARCELONA	SPAGNA	250
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	ALBERTA	CANADA	176
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	OAKVILLE	CANADA	122
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	RICHMOND	STATI UNITI D'AMERICA	48
IAM NATIONAL PENSION FUND	WASHINGTON DC 20036	STATI UNITI D'AMERICA	38

RISPOSTA DOMANDA N. 53Società: **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	12	12				12
2	2	10	173	1.092				1.092
3	11	50	510	16.037				16.037
4	51	100	421	34.316				34.316
5	101	500	828	216.728				216.728
6	501	1.000	309	243.586				243.586
7	1.001	1.500	108	137.305				137.305
8	1.501	5.000	241	691.591				691.591
9	5.001	10.000	68	514.094				514.094
10	10.001	50.000	72	1.601.960				1.601.960
11	50.001	100.000	14	971.871				971.871
12	100.001	500.000	19	3.895.620				3.895.620
13	500.001	5.000.000	9	12.837.884				12.837.884
14	5.000.001	10.000.000	0					
15	10.000.001	50.000.000	1	21.330.300				21.330.300
		Totale	2.785	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	33.375.330	0	2.482
Totale parziale		33.375.330 78,544%	0 0,000%	
ESTERO	O Az. Ordinarie	9.117.066	0	303
Totale parziale		9.117.066 21,456%	0 0,000%	
Totale generale		42.492.396	0	

(*) Non influenza il totale parziale e generale

ASSEMBLEA ITALMOBILIARE S.p.A. del 21 APRILE 2020

RISPOSTE ALLE DOMANDE FORMULATE DALL'AZIONISTA GIUSEPPE TARDITI

Piano di incentivazione long term

Quale è il valore del "Net Asset Value per azione Target come approvato dal Consiglio di Amministrazione"?
IL NAV Target verrà assegnato dal Consiglio di Amministrazione nominato dall'assemblea del 21 aprile 2020, in carica per il triennio di validità del Piano

Quante sono le phantom shares assegnate in totale per i 3 anni?

Il numero di phantom shares assegnate verrà stabilito dal Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio di validità del Piano. Il totale delle phantom shares assegnate verrà rappresentato nella relazione per la remunerazione 2020

Quale è il target di performance relativamente al quale è assegnato il 100% delle phantom shares assegnate
Il target di performance verrà stabilito dal Consiglio di Amministrazione nominato dall'assemblea del 21 aprile 2020, in carica per il triennio di validità del Piano

Quali sono i livelli minimo e massimo di performance relativamente al quale è assegnato il 66% ed il 167% delle phantom shares assegnate?

I livelli minimi e massimi di performance verranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nominato dall'assemblea del 21 aprile 2020, in carica per il triennio di validità del Piano

L'assegnazione totale di massime 550.000 azioni è relativa all'incentivazione totale per i tre anni o per ogni anno, il che porterebbe ad una assegnazione totale di 16.500.000 azioni? In questo caso come si fa a determinare la spettanza per ogni anno visto che l'obiettivo è unico ed indivisibile?
L'assegnazione totale di massime 550.000 azioni è relativa all'incentivazione totale per i tre anni. Il totale delle phantom shares effettivamente assegnate verrà rappresentato nella relazione per la remunerazione 2020

Derivati

Se il Gruppo utilizza derivati solo per garantirsi dai rischi di mercato, perché non utilizza solo derivati di copertura?

Il Gruppo utilizza derivati di copertura in senso finanziario, ma non tutti sono classificati in Hedge Accounting: in parte sono classificati in trading come "copertura non IFRS", in quanto si tratta di strumenti che devono essere gestiti e non sono sempre mantenuti fino a scadenza e/o possono essere rinnovati estendendo la scadenza temporale.

Con quali Banche o istituti finanziari sono stati stipulati i principali derivati? (l'80% in termini ponderati).

Di seguito gli istituti finanziari con cui sono stati stipulati i principali derivati nel 2019: Unicredit, Morgan Stanley e BNP Paribas.

Quale è il costo pagato per le garanzie dai rischi di mercato sia in termini espliciti, (premi pattuiti), che impliciti (scostamento dei valori di scambio a scadenza rispetto al fair value della data alla stipula?), sia in totale che per i primi 4 derivati in termini di perdite subite nel 2019?

Con riferimento alle posizioni in derivati non di Hedge Accounting il totale delle perdite nette (al netto dei proventi realizzati) nel 2019 in termini espliciti ed impliciti ammonta a 0,466 MLN di euro. I primi 4 derivati hanno registrato 2,8 MLN di euro di perdite lorde nel 2019. Si precisa che le perdite si registrano quando la protezione viene esercitata perché il valore di mercato del sottostante è inferiore al livello dello strike del derivato: la perdita è pari al valore del premio pagato e l'esercizio dell'opzione più che compensa il valore del premio.

RISPOSTE ALLE REPLICHE DELL' AZIONISTA GIUSEPPE TARDITI PERVENUTE IN DATA 17 APRILE 2020

Piano di incentivazione long term

Quando e come sarà possibile conoscere i dati richiesti che saranno stabiliti dal nuovo consiglio di amministrazione? (che, tra parentesi avrà gli stessi vertici dominanti dell'attuale)

Tutte le informazioni richieste a norma di legge saranno incluse nella prossima relazione sulla remunerazione che, sulla base delle vigenti disposizioni, sarà messa a disposizione nei 21 giorni antecedenti la prossima assemblea di bilancio.

Derivati

Quale è il valore dei primi 4 derivati tra lo strike ed il prezzo di mercato al momento della stipula? normalmente il premio pagato non si giustifica se non è un derivato di stretta copertura.

Con riferimento ai primi 4 derivati citati nella risposta precedente, il controvalore dei premi al momento della stipula era pari a 2,2 MLN di euro, a fronte di questo controvalore il premio netto pagato è stato pari a 0,358 MLN di euro (si specifica che un contratto è stato stipulato nel 2018 con scadenza 2019). Le 4 posizioni in derivati hanno generato utili pari a 0,872 MLN di euro.

Come precisato, utilizziamo derivati finanziariamente di copertura, ma i derivati che siano di copertura o di esposizione positiva hanno comunque sempre un costo.

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
1		COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135- NOVIES (ST. TREVISAN) IN PERS.DI MARTA SANALITRO	0
1	D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	10.000
2	D	FFG-EUROPEAN EQUITIES SUSTAINABLE	4.065
3	D	BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC	362.663
4	D	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.100
5	D	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	500
6	D	CC&L ALL STRATEGIES FUND	300
7	D	FIDELITY FUNDS SICAV	165.382
8	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	6.741
9	D	FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II	10.493
10	D	ANIMA GEO ITALIA	71.251
11	D	ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA ANIMA SGR	18.000
12	D	ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA	62.046
13	D	ANIMA ITALIA ANIMA SGR	54.621
14	D	ANIMA SGR SPA ANIMA INIZIATIVA ITALIA	191.095
15	D	ANIMA SGR ATTN	38.340
16	D	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	944
17	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	1.218
18	D	ISHARES ALLCOUNTRY EQUITY INDEX FUND	29
19	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (948
20	D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFI	1.063
21	D	BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION	1.418
22	D	FLEXSHAR.MORN.DEV.MARK.EX-US FAC.TILT IN	245
23	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	5.576
24	D	VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF	736
25	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	229.668
26	D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPL RET SYS	592
27	D	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	4.164
28	D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	637
29	D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPA	22.613
30	D	VFTC INST TOTAL INT STOCK MARKET IND TRU	8.718
31	D	BLACKR INS T COMP NA INV F FOR EMP BEN T	64.711
32	D	MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	835
33	D	BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQ.IN.FD B	4.463
34	D	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	600
35	D	WMP GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN MASTER FUND	6.537
36	D	FIDELITY SALEM STR T FID TOTAL INT IND F	66
37	D	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	16.728
38	D	EHP ADVANTAGE INTERNATIONAL ALTERNA FUND	500
39	D	BUTTERFIELD BANK (JERSEY) LIMITED	153.719
40	D	WESPATH FUNDS TRUST	111
41	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	24.410
42	D	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	43.486
43	D	SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN 400	176
44	D	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	1.569
45	D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.302
46	D	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	8.110

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
47	D	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	66
48	D	CTJ RE STANLIB GLOBAL EQUITY FD AB	3.236
49	D	UMC BENEFIT BOARD INC	637
50	D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	3.082
51	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1
52	D	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	9.393
53	D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	254
54	D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.516
55	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	11.148
56	D	PHC NT SMALL CAP	1.547
57	D	CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT	835
58	D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	6.272
59	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	695
60	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	88
61	D	UPS GROUP TRUST	4.255
62	D	INVESCO STRATEGIC DEVELOPED EX US SMALL COMPANY ETF	722
63	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1
64	D	POWERSHARES GLOBAL LISTED PRIVATE EQUITY PORTFOLIO	43.341
65	D	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1
66	D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	1.502
67	D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	7.000
68	D	MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	83.222
69	D	MUL LYXOR ITALIA EQUITY PIR	823
70	D	LYXOR MSCI EMU SMALL CAP	5.567
71	D	AVI PARTNERS CAPITAL FUND PLC	12.500
72	D	REGARD SELECTIF ACTIONS EUROPEENNES	59.530
73	D	CHALLENGE ITALIAN EQUITY	40.000
74	D	OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MWT LLC	494
75	D	GOVERNMENT OF NORWAY	995.217
76	D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	1.940
77	D	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	90
78	D	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	800
79	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.993
80	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.157
81	D	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	1.926
82	D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	96
83	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	161
84	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	2.273
85	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	811
86	D	HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND	3.793

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Ordinaria
Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
87	D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MARKET INDEX FUND - NON LENDING	358
88	D ASCENSION ALPHA FUND LLC	4.770
89	D POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	2.527
90	D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7
91	D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	13.628
92	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	143
93	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	548
94	D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	1.723
95	D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.230
96	D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	122
97	D LEGAL AND GENERAL ICAV	624
98	D BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	11.428
99	D VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	401
100	D DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	226.994
101	D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	12.383
102	D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	3.064
103	D JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	6.529
104	D JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST	1.654
105	D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	318
106	D DARK ROAST CAPITAL LP	516.417
107	D RWC EUROPEAN FOCUS MASTER INC	850.000
108	D TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	6.700
109	D TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC	13.100
110	D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	1.405
111	D CCANDL INVESTMENT MANAGEMENT LTD C/O ISS	1.050
112	D ISHARES VII PLC	12.899
113	D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	1.943
114	D SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	21.417
115	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	4.396
116	D IAM NATIONAL PENSION FUND	1.390
117	D ANIMA FUNDS PLC	10.800
118	D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	4.379
119	D BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	3.471
120	D TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	1.360
121	D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EX-US INDEX PORTFOLIO	2.891
122	D KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	833
123	D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	432
124	D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	1.430
125	D GTAA PANTHER FUND L.P	67
126	D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	1.100

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
127	D	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	2.132
128	D	MERCER QIF CCF	1.200
129	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	18.438
130	D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	1.245
131	D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	1.535
132	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	35.136
133	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	16.757
134	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.951
135	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT	27.322
136	D	UBS ETF	1.712
137	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	34.242
138	D	STATE OF MINNESOTA	8.052
139	D	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	2.232
140	D	SPDR STOXX EUROPE 50 ETF	445
141	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	4.942
142	D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	48
143	D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	986
144	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	2.048
145	D	PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	121
146	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA	64.000
147	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	16.000
148	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 30	6.000
149	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	240.000
150	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	60.000
151	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	55.321
152	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA 30	23.187
153	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 20	36.737
154	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	38.295
155	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	3.899
156	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	136.907
157	D	EUF - ITALIAN EQUITY OPPORTUNITIES	22.069
158	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	118.898
159	D	CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	700
160	D	CC&L GLOBAL EQUITY FUND	400
161	D	CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	100
162	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	65.481
163	D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	1.414
164	D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	3.397
165	D	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	256
166	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	15
167	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	10.151
168	D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	1.819
169	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	217
170	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.220
171	D	VANGUARD DEVELOPED ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQUITY INDEX POOLED	111

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
172	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	4.572
173	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	91.544
174	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	621
175	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	28
176	D	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	35.000
177	D	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	5.000
Totale azioni			5.874.308
			13,821901%
2		COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO/SUBDELEG. 135-NOVIES TUF IN PERS. DI MARTA SANALITRO	0
1	D	MEDIOBANCA SPA	2.894.044
2	D	NAVIG S.A.S. DI GIORGIO ZAFFARONI	287.500
Totale azioni			3.181.544
			7,485986%
3		COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARTA SANALITRO	0
1	D	COMPAGNIA FIDUCIARIA NAZIONALE SPA	20.969.250
2	D	TARDITI GIUSEPPE	36.561
3	D	DI GIOIA NOEMI	103.232
4	D	SERFIS SPA	4.765.000
5	D	DI GIOIA NOEMI	6.952
6	D	INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	591.400
Totale azioni			26.472.395
			62,287988%
Totale azioni in proprio			0
Totale azioni in delega			35.528.247
Totale azioni in rappresentanza legale			0
TOTALE AZIONI			35.528.247
			83,595875%
Totale azionisti in proprio			0
Totale azionisti in delega			185
Totale azionisti in rappresentanza legale			0
TOTALE AZIONISTI			185
TOTALE PERSONE INTERVENUTE			3

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

Assemblea

Milano, 21 aprile 2020

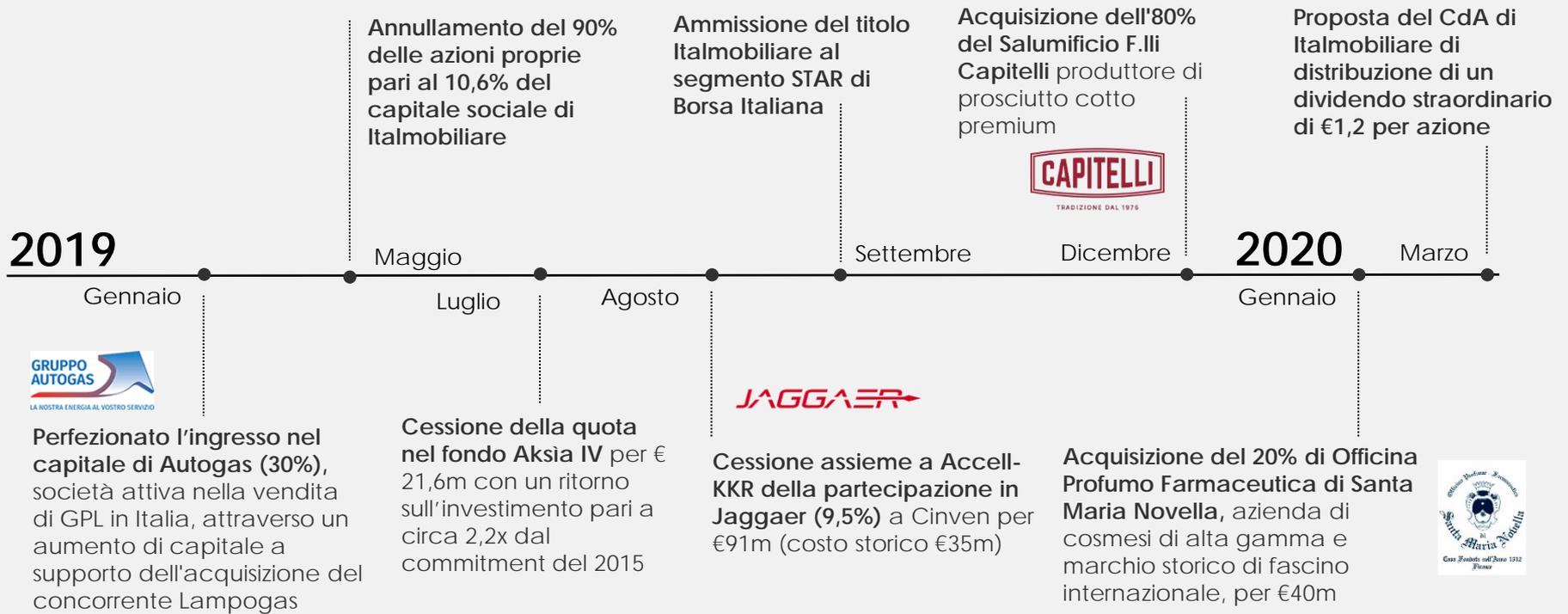


Eventi Significativi

— Un anno ricco di investimenti di sviluppo

Sintesi risultati di Italmobiliare nel 2019:

- NAV per azione a € 41,46 e NAV a €1.741m (entrambi +22% vs. 2018)
- Utile netto consolidato di €77m (+143% vs. 2018) anche grazie alla buona performance delle portfolio companies
- Investimenti in portfolio companies per circa €80m
- Cessione di titoli di società quotate per €223m
- Disinvestimenti di altre attività in portafoglio per €113m (Jaggaer e Aksia)



Performance 2019

— Crescita del NAV dovuta alla performance positiva delle portfolio companies e ai disinvestimenti a buoni termini economici

Principali indicatori di performance 31 dicembre 2019

		31 dicembre 2019	31 dicembre 2018 (**)	Variazione dic 2019 vs. dic 2018
Valore NAV (*)	M€	1.741,1	1.421,4	22,49%
NAV per Azione	€	41,46	33,88	22,37%
MKT CAP (*)	M€	1.014,0	762,9	32,91%
Az. Ord. ITM	€	24,15	18,18	32,84% (**)
Sconto		41,8%	46,3%	-4,59
Azioni proprie	n.	512.070	5.685.870	n.s.
Azioni proprie	M€	12,40	103,4	n.s.
Dividendi distribuiti	M€	23,1	23,1	n.s.

(*) dati al netto delle azioni proprie

(**) rettificato per distribuzione dividendo

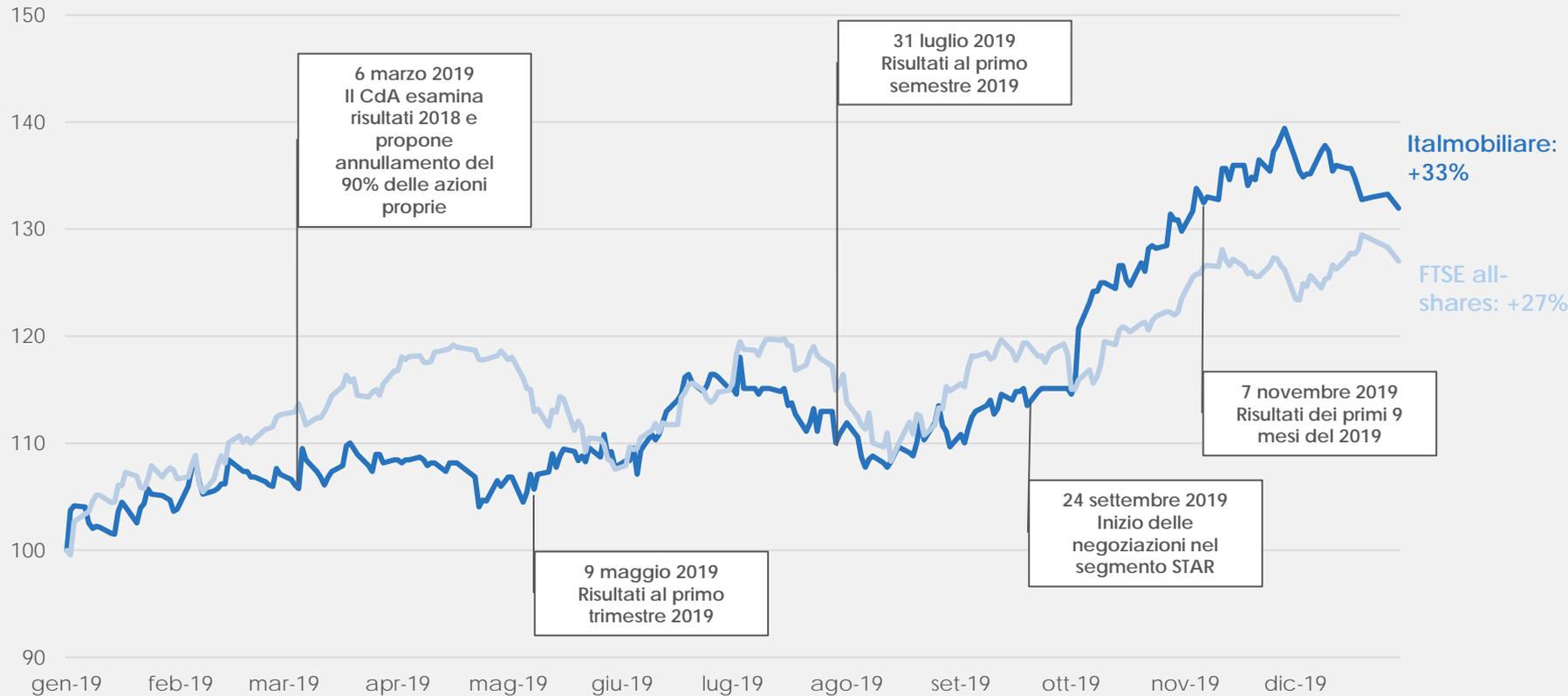
Determinato principalmente:

- dalla **variazione positiva di valore delle azioni HC e MB (+29 mln)** e dalla loro parziale cessione a valori superiori rispetto inizio anno (+48 mln)
- dalla **variazione positiva di Fair Value principalmente di Caffè Borbone, Autogas e Tecnica (nel complesso +182 mln)**
- dalla cessione di **Jaegger (+35,0 mln)**

FTSE All Share 27,20%
EuroStoxx 23,64%

Performance del titolo Italmobiliare nel corso del 2019

— Da settembre 2019 ITM ha costantemente sovraperformato gli indici

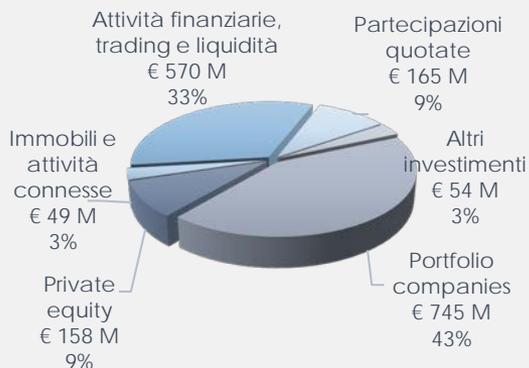


Nota: prezzo del titolo Italmobiliare rettificato per distribuzione dividendo

Portafoglio di investimenti

— Crescita degli investimenti «core» e riduzione delle partecipazioni quotate

NAV di oltre Euro 1,7 bn⁽¹⁾



Investimenti

Partecipazioni e altri investimenti

HEIDELBERGCEMENT

MEDIOBANCA

Vontobel

Portfolio companies

TECNICA GROUP 2017

2020⁽²⁾
SANTA MARIA SPINELLA

ISEO® 2018

CLESSIDRA 2016

1990
SIRAP

CARTE & BORBONE 2018

CAPITELLI 2019

AGN ENERGIA 2019

italgen 2016
passion for energy

Private Equity

CLESSIDRA
Capital Partners 3
CCP III 2016
CRF 2019

BDT CAPITAL PARTNERS
Fund II 2016
Fund III 2019

ISOMER CAPITAL 2018

ICONIQ 2019

Cold Chain Capital®
ccc 2019

(1) Al 31 dicembre 2019 (al netto delle azioni proprie)

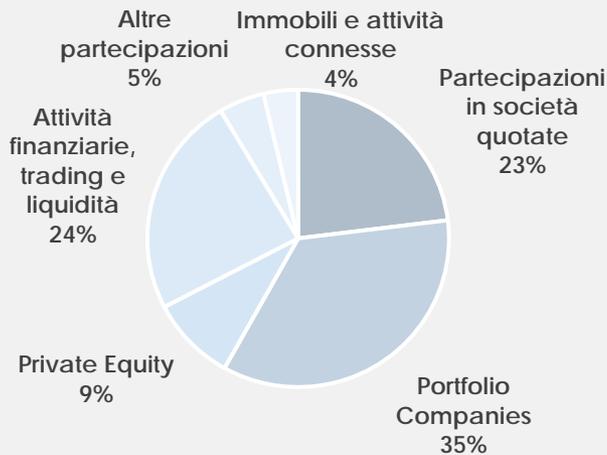
(2) Non incluso nel NAV al 31 dicembre 2019

(3) Partecipazione detenuta attraverso Fin.Priv

Evoluzione del NAV

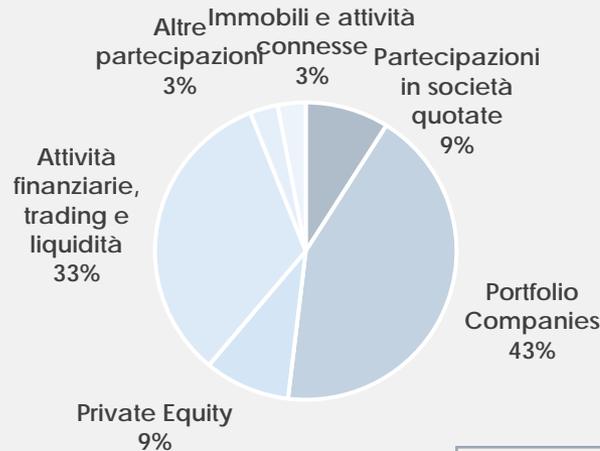
— Significativo incremento del peso delle portfolio companies

€1.421m
31 dicembre 2018



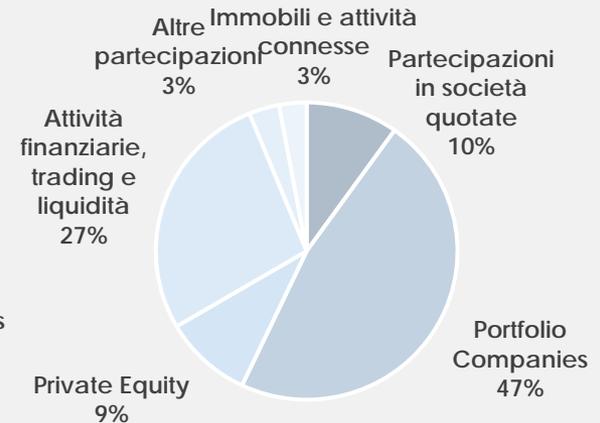
	(€ m)
Partecipazioni quotate	326
Portfolio companies	497
Private Equity	129
Attività finanziarie, trading e liquidità	345
Altre partecipazioni	73
Immobili e attività connesse	51
NAV al 31.12.2018	1.421
NAV per azione	33,9€
Sconto sul NAV	46,3%

€1.741m
31 dicembre 2019



	(€ m)
Partecipazioni quotate	165
Portfolio companies	745
Private Equity	158
Attività finanziarie, trading e liquidità	570
Altre partecipazioni	54
Immobili e attività connesse	49
NAV al 31.12.2019	1.741
NAV per azione	41,5€
Sconto sul NAV	41,8%

31 dicembre 2019
Pro-forma per investimento in Santa Maria Novella e distribuzione dividendo



	(€ m)
Partecipazioni quotate	165
Portfolio companies	785
Private Equity	158
Attività finanziarie, trading e liquidità	454
Altre partecipazioni	54
Immobili e attività connesse	49
NAV al 31.12.2019 pro-forma	1.665

Disinvestimenti strategici

Incremento di valore di Tecnica e Caffè Borbone e nuovi investimenti in Autogas e Capitelli

Incremento per disinvestimenti al netto degli investimenti in portfolio companies (Autogas, Capitelli)

Nota: NAV al netto delle azioni proprie, sconto calcolato al 31 dicembre dell'anno

Caffè Borbone (60%)

— La realtà più dinamica nel mondo del caffè

Profilo

Caffè Borbone, con sede a Caivano (Napoli), è uno dei principali produttori di caffè monoporzionato essendo il terzo player nel segmento in Italia dopo Lavazza e Nespresso e leader nel mercato delle capsule compatibili con i sistemi Lavazza, Nestlé Nespresso e Nescafé Dolce Gusto, grazie all'ottimo rapporto qualità / prezzo

Negli ultimi anni, Caffè Borbone ha raggiunto un significativo sviluppo grazie alla focalizzazione sul segmento a più rapida crescita del caffè in capsule, che nel 2019 ha registrato volumi in aumento di circa il 9%

Caffè Borbone ha progressivamente sviluppato una forte notorietà a livello nazionale con ulteriori potenzialità di crescita nel Nord Italia, nel canale della grande distribuzione e all'estero, dove l'azienda ha ancora una presenza limitata

Prodotti

Cialde



Capsule compatibili con i sistemi Lavazza e Nestlé (Nespresso e Dolce Gusto)



Grani



Macinato



Dati finanziari

(€ m)	2015	2016	2017	2018	2019
Ricavi	48,3	71,9	94	135	173
Crescita %	+35%	+49%	+30%	+44%	+28%
EBITDA	9,2	16,2	20,3	33,7	52,0
% margine	19%	23%	22%	25%	30%
Crescita %		+76%	+26%	+64%	+52%
Utile netto	5,8	10,5	13,7	16,5	34,2
Capex	4,0	2,0	4,4	5,4	2,8
PFN (cassa)	(7,7)	(15,3)	(27,3)	51,2⁽¹⁾	31,6

Note: i dati 2016-2017 redatti in conformità ai principi contabili italiani e i dati 2018 secondo i principi contabili internazionali IFRS

(1) Incremento dovuto al finanziamento per l'acquisizione

Distribuiti dividendi per €8m

Tecnica Group (40%)

— Società leader nel mondo della calzatura outdoor e dell'attrezzatura da sci

Profilo

Tecnica Group, è il più grande gruppo italiano attivo nel settore sportivo essendo uno dei principali produttori di calzature outdoor e attrezzature da sci

Il gruppo comprende un portafoglio di marchi che include alcuni nomi storici del settore: Tecnica (scarponi da sci e calzature), Nordica (sci e scarponi), Moon Boot (calzature), Lowa (scarpe da trekking), Blizzard (sci) e Rollerblade (pattini in linea)

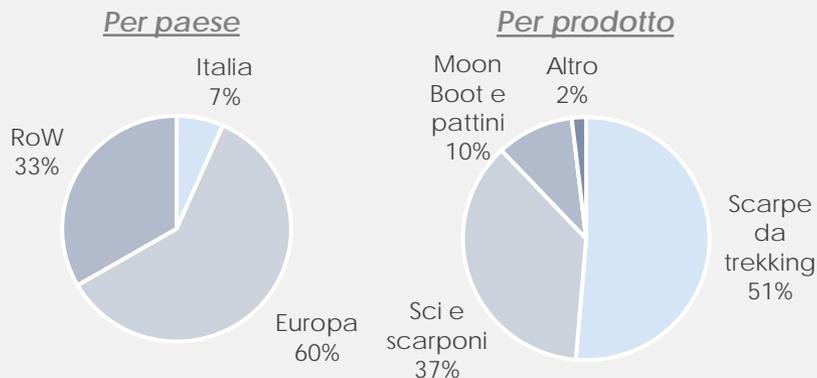
Tecnica è un gruppo multinazionale che genera oltre il 90% delle vendite all'estero e con impianti di produzione in Germania, Austria, Slovacchia, Ungheria e Ucraina

Nel 2019 il gruppo ha incrementato la sua quota in Lowa e acquisito Riko Sport il principale fornitore di Lowa

Marchi e prodotti



Suddivisione dei ricavi



Nota: dati 2019

Dati finanziari

(€ m)	2015	2016	2017	2018	2019
Ricavi	333	341	368	399	424
Var. %		+2%	+8%	+8%	+6%
EBITDA	22,6	28,0	31,4	37,7	59,6
% margin	7%	8%	9%	10%	14%
Utile netto⁽¹⁾	(1,0)	(0,8)	0,9	5,4	11,3
Capex	9,2	8,7	10,0	11,7	14,4
PFN (cassa)	172,1	170,7	125,6	113,4	221,1

(1) Escluse minoranze

EBITDA adjusted: €59,6m
 + IFRS16 €5,2m
 - Costi non ricorrenti €3,9m
 - Pro forma per acquisizione di Riko 12 mesi €9,4m
 EBITDA reported: €51,5m

Incremento per:
 - IFRS16 (€37m)
 - Acquisizione di Riko e minoranze Lowa (€86m)

Iseo Serrature (40%)

— Eccellenza italiana con presenza paneuropea

Profilo

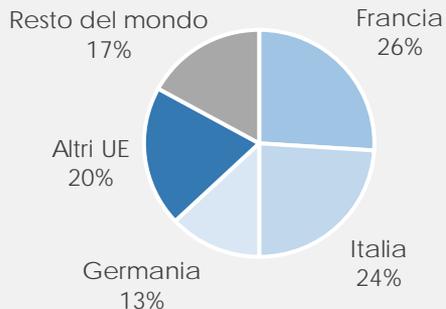
Il gruppo Iseo, con sede a Pisogne (Brescia, Italia), è uno dei principali produttori europei di soluzioni meccaniche, meccatroniche e digitali per il controllo degli accessi e la sicurezza

Dal 2010, il gruppo ha sviluppato soluzioni digitali e sistemi di sicurezza innovativi per il controllo degli accessi grazie a software e firmware proprietari e ha aperto un centro di ricerca dedicato

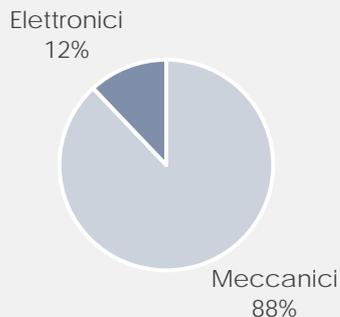
Iseo è il secondo player nel mercato italiano (quota di mercato del 13%) e ha sviluppato una presenza significativa all'estero - anche attraverso acquisizioni - in Francia, Germania, Spagna e Medio Oriente

Suddivisione dei ricavi

Per geografia



Per prodotto



Nota: dati 2018

Portafoglio prodotti

Prodotti meccanici



Cilindri



Serrature



Verrou



Maniglioni antipanico



Chiudiporta



Lucchetti

Prodotti elettronici e soluzioni digitali

LOCKEN
SMART ACCESS SOLUTIONS



Automazione della casa



Automazione degli edifici

Dati finanziari

(€ m)	2015	2016	2017	2018	2019
Ricavi	126	140	144	138	143
Var. %		+11%	+3%	-4%	+4%
EBITDA	14,1	17,2	17,9	14,3	18,7⁽¹⁾
% margine	11%	12%	12%	10%	13%
Utile netto di Gruppo	3,9	5,2	5,7	4,1	6,1
Capex	5,2	4,7	6,5	7,2	4,8
PFN (cassa)	22,5	25,7	26,6	30,4	34,6

(1) Aggiustato per costi non ricorrenti (€3,4m)

Distribuiti dividendi per €1,2m
Include effetto IFRS16 per €+7,8m

Gruppo Autogas (30%)

Creazione di un leader di mercato

Profilo

Autogas Nord Group (AGN) - con sede a Genova - opera principalmente in Italia nella distribuzione di gas GPL per uso domestico (piccoli serbatoi, reti di piccole dimensioni), usi commerciali e industriali

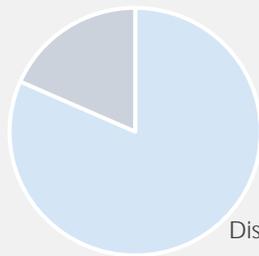
Inoltre, il Gruppo ha progressivamente diversificato la propria attività, sfruttando una clientela fedele, per la vendita di altri prodotti (elettricità e gas naturale) e servizi (consulenze per l'efficienza energetica)

In linea con la sua strategia di consolidamento del mercato, e con il supporto di Italmobiliare, AGN nel novembre 2018 ha acquisito il Gruppo Lampogas, altro importante operatore italiano del settore, quasi raddoppiando le sue dimensioni

Il settore in Italia è stabile e molto frammentato, con ulteriori opportunità di consolidamento

Suddivisione dei ricavi

Vendita energia, gas naturale, efficienza energetica
18%

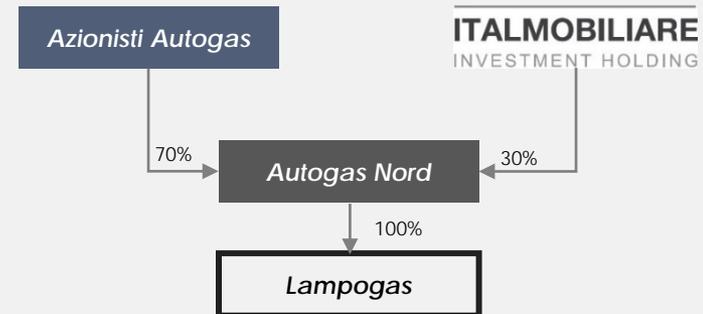


Distribuzione GPL
82%

Nota: dati 2019

Struttura dell'operazione

AGN ha finanziato l'acquisizione di Lampogas in parte attraverso un aumento di capitale di 60 €m sottoscritto da Italmobiliare e in parte attraverso finanziamenti bancari. Italmobiliare deterrà il 30% di AGN



Dati finanziari

(€ m)	2018	2019
Totale ricavi	526,2	487,7
Var. %		-7,3%
EBITDA	35,7	45,9⁽¹⁾
% margine	6,8%	9,4%
Utile netto	7,8	4,8
Capex	15,5	20,3
PFN (cassa)	137,2	127,2

Nota: 2018 dati pro-forma; 2019 dati preliminari
(1) aggiustato per perdite su crediti non ricorrenti (€9,9m)

Distribuiti €4m di dividendi

Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella (20%)

Marchio storico di fascino internazionale

Profilo

- Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella di Firenze produce e commercializza con il proprio marchio profumi e prodotti cosmetici di alta gamma.
- L'azienda ha sede a Firenze e ha preso origine da quella che è ritenuta l'officina farmaceutica più antica di tutta Europa, fondata dai frati domenicani nel 1612.
- Grazie alla sua lunga tradizione, storia e cultura, Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella ha saputo generare un brand unico e iconico con una ampia gamma di prodotti distribuiti attraverso negozi monomarca e wholesale in Europa, Usa e Asia.

Negozi e prodotti

Negozio storico di Firenze



Negozio di Milano



Fragranze e profumi



Cosmetica e cura del corpo



Candele e profumazioni per ambienti

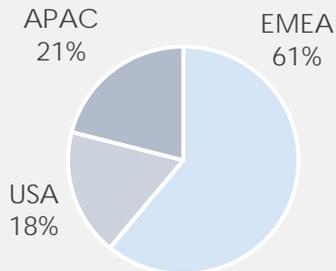


Altri prodotti

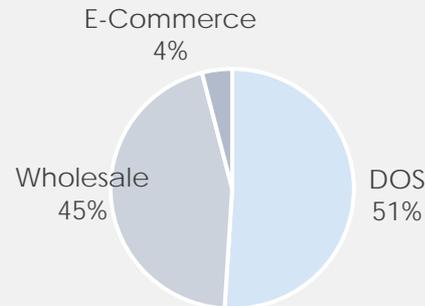


Suddivisione dei ricavi

Per area geografica



Per canale distributivo



Nota: dati consolidati pro forma 2018

Dati finanziari

(€ m)	2018	2019
Ricavi	30	32
Var. %		+7%
EBITDA	12	13
% margine	40%	41%

Nota: dati pro forma per il perimetro della transazione

Capitelli (80%)

— Eccellenza italiana nel settore alimentare

Profilo

- Capitelli F.lli S.r.l., fondata nel 1976 in provincia di Piacenza, è un produttore di prosciutto cotto e altri salumi di fascia premium commercializzati con il marchio "Capitelli" e caratterizzati dall'altissima qualità e eccellenza del prodotto
- La società ha reinventato il prosciutto cotto lanciando il "San Giovanni", prodotto con una scelta di carni di origine selezionata e con un procedimento di lavorazione artigianale e originale, che ha ricevuto di recente il prestigioso riconoscimento dalla "Guida Salumi d'Italia" dell'Espresso
- I clienti principali sono le catene della grande distribuzione e negli ultimi anni il successo della società è stato favorito anche dalle tendenze di consumo verso prodotti alimentari tipici e di alta qualità

Prodotti

Prosciutto cotto "San Giovanni"



Altri salumi



Dati finanziari

(€ m)	2016	2017	2018	2019
Ricavi totali	9,9	11,1	11,7	14,0
<i>Var. %</i>	+7%	+12%	+6%	+21%
EBITDA	1,1	1,5	2,5	3,9
<i>% margine</i>	11%	13%	22%	28%
Utile netto	0,7	0,8	1,7	3,1
PFN (cassa)	(4,2)	(5,0)	(7,2)	(10,3)

Sirap (100%)

Soluzioni innovative per il packaging alimentare

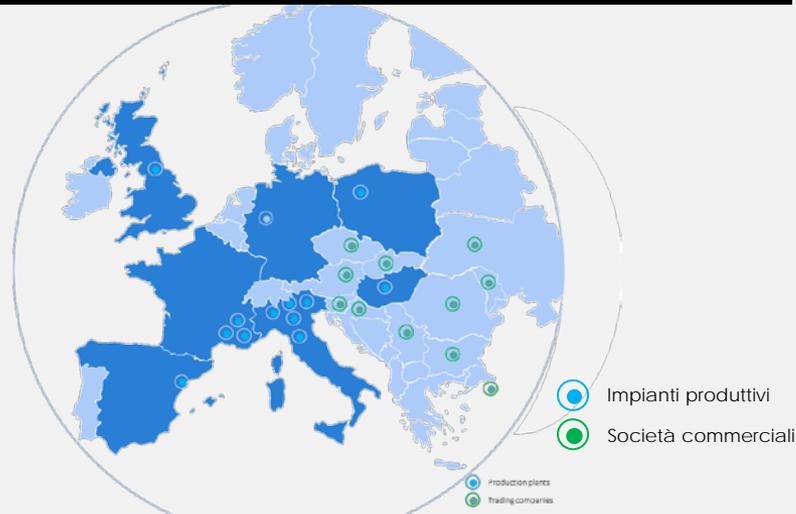
Profilo

Sirap è uno dei principali produttori in Europa di imballaggi per alimenti freschi, offrendo contenitori rigidi in XPS (polistirene espanso), PET e PP (polipropilene) per tutte le applicazioni alimentari per clienti industriali e distributori al dettaglio

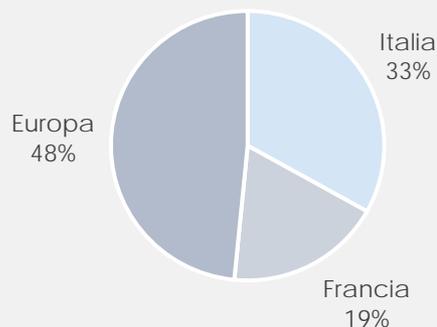
Sirap ha una presenza internazionale con 12 stabilimenti di produzione e filiali commerciali e magazzini in 18 paesi europei

Ad inizio 2018, per consolidare la propria posizione nel settore, Sirap ha effettuato quattro acquisizioni in Regno Unito, Germania, Francia e Spagna

Presenza geografica



Suddivisione dei ricavi per paese



Nota: dati 2019

Dati finanziari

(€ m)	2017	2018	2019
Ricavi	207,1	275,1	269,3
Var. %	-0,1%	+32,8%	-2,1%
EBITDA	15,0	16,3	21,3⁽¹⁾
% margin	7,2%	5,9%	7,9%
Utile netto	2,3	6,3	1,0
Capex	12,6	6,5	9,8
PFN (cassa)	67,2	82,3	80,8

Include effetto IFRS16 per €+3,2m

Integrazione delle acquisizioni del 2017

Include effetto IFRS16 per €+7,9m

(1) Aggiustato per costi non ricorrenti (€1,4m)

Italgen (100%)

— Energia esclusivamente da fonti rinnovabili

Profilo

Italgen produce e distribuisce energia elettrica da fonti rinnovabili, gestisce 15 centrali idroelettriche e oltre 300 km di linee di trasmissione nel nord Italia e detiene una partecipazione significativa in due parchi eolici in Bulgaria (18 MW)

Nell'ultimo decennio, Italgen ha sviluppato anche progetti internazionali di energia rinnovabile in Egitto, Marocco e Turchia

Italgen è fortemente impegnata per la sostenibilità, opera nel pieno rispetto dell'ambiente e ha ottenuto le certificazioni più rilevanti: ISO 9001, 14001 ed EMAS

Presenza geografica



KPIs

- Capacità installata: 58 MW (100% hydro)
- Produzione di energia rinnovabile: 306 GWh/annui
- Availability rate: 96%
- Famiglie potenzialmente fornite da Italgen: 105,000
- Emissioni di CO2 evitate: 134,000 Tons/annue

Dati finanziari

(€ m)	2017	2018	2019
Ricavi	37,8	35,8	34,4
Var. %	n.m.	n.m.	-4,8%
EBITDA	6,2	8,4	14,6⁽¹⁾
% margin	16,4%	23,5%	42,4%
Utile netto	1,3	0,4	7,4
Capex	2,5	3,2	3,3
PFN (cassa)	17,9	13,9	20,1

L'andamento dei ricavi dal 2015 è dovuto al passaggio dai clienti finali a quelli all'ingrosso che ha ridotto i rimborsi sui trasporti con un effetto limitato sui margini

Distribuiti €6m di dividendi

(1) Aggiustato per costi non ricorrenti (€0,4m)

Clessidra SGR (100%)

Principale gestore italiano di fondi di Private Equity

Profilo

Clessidra SGR è il principale gestore di fondi Private Equity dedicati esclusivamente al mercato italiano. Italmobiliare è anchor investor nell'ultimo fondo Clessidra Capital Partners 3.

Dal lancio nel 2003, Clessidra ha completato 25 operazioni con un Enterprise Value aggregato di 18 miliardi di euro e un equity di 1,8 miliardi di euro (con un investimento in equity medio per operazione di 80 milioni di euro) e 17 add-on alle società in portafoglio.

Nel 2019 Clessidra ha lanciato Clessidra Restructuring Fund, un nuovo fondo dedicato agli investimenti in crediti bancari che include posizioni cedute da 10 gruppi bancari verso 14 aziende italiane in corso di rilancio industriale. Italmobiliare ha sottoscritto il fondo per il comparto nuova finanza a supporto del rilancio.

Fondi gestiti



Strategia di investimento



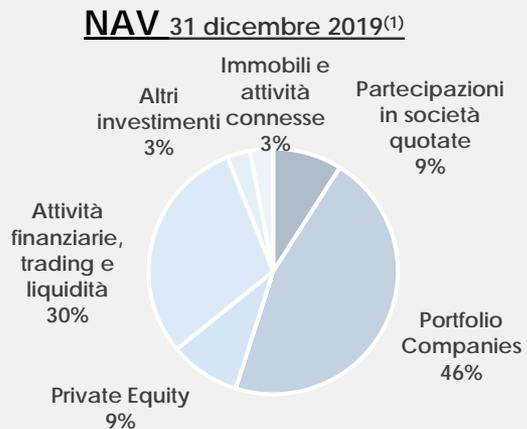
Principali indicatori

Fondi attualmente gestiti	3
Principale fondo attuale	CCP 3
Assets Under Management nel tempo	circa € 3,0 bn
# di investimenti	25
# di add-on	17

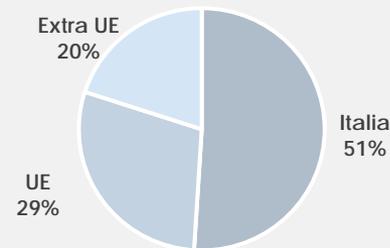
Fattori di rischio

— analisi integrata dei principali fattori di rischio e delle misure di mitigazione

- **Analisi rischio portafoglio:**
 - Principali indicatori di rischio (VaR, CVaR e recovery time) inferiori rispetto agli indicatori medi di rischio dell'indice azionario globale
 - Portafoglio diversificato con un **equilibrato grado di correlazione** delle diverse componenti
- **Esposizione a diversi rischi paese / aree:** la ripartizione del NAV proporzionale alla **diversificazione geografica dei ricavi** mostra un **buon livello di diversificazione fuori dall'Italia** (circa il 50% del NAV è collegato a vendite all'estero). Dell'effettiva esposizione al mercato Italiano, circa il 65% è concentrata in partecipazioni fortemente decorrelate tra loro (Borbone, Autogas e Italgas)
- **Italmobiliare, insieme al management delle portfolio companies, monitora i principali fattori di rischio e individua azioni specifiche di mitigazione e copertura**
 - Da gennaio 2019 avviato **monitoraggio dei rischi e valutazione dell'impatto del Covid-19** sulle **portfolio companies** come riportato in sintesi nella pagina successiva



NAV per diverse aree geografiche in proporzione alla diversificazione del fatturato



(1) Pro-forma per investimento in Santa Maria Novella

Portfolio Companies – Stima preliminare impatto Covid-19



		CAFFÈ BORBONE	TECNICA GROUP	AGN ENERGIA	Sirap Group	italgen	ISEO	CAPITELLI	Banca Maria Santissima
Situazione attuale	Salute e persone	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow
	Impatto su operations	Yellow	Red	Green	Yellow	Yellow	Red	Green	Orange
	Stima impatto su risultati 2020	Yellow	Red	Yellow	Green	Yellow	Orange	Yellow	Red
Possibile impatto medio-termine	Business	Green	Orange	Yellow	Green	Green	Yellow	Green	Yellow
	Flessibilità finanziaria	Green	Orange	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Green	Green

Dati principali del conto economico

Conto Economico (milioni di €)	31 dic 2019	31 dic 2018	Δ '19/'18
Dividendi da partecipazioni	22,4	23,8	(1,4)
Proventi (Oneri) netti da investimento liquidità	47,2	0,1	47,1
Rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni	(14,3)	-	(14,3)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	55,3	23,9	31,4
Proventi e (Oneri) diversi	(24,8)	(23,2)	(1,6)
Imposte del periodo	(10,8)	19,1	(29,9)
RISULTATO DEL PERIODO	19,7	19,8	(0,1)

- Fondi 40,6
- Partecipazioni Trading 13,5
- Derivati (7,0)

Attivazione crediti d'imposta su perdite pregresse e differenze temporanee deducibili nel 2018

Conto economico consolidato

Conto Economico Consolidato (milioni di €)	31 dic 2019	31 dic 2018	Δ '19/'18
Ricavi	565,9	463,1	102,8
Costi di gestione	(440,0)	(422,0)	(18,0)
MOL	125,9	41,1	84,8
Ammortamenti	(27,7)	(21,0)	(6,7)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(1,1)	1,2	(2,3)
Risultato Operativo	97,1	21,3	75,8
Proventi e Oneri Finanziari	(5,4)	(4,8)	(0,6)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2,6)	-	(2,6)
Risultato società valutate a Patrimonio Netto	10,5	2,0	8,5
Risultato Ante Imposte	99,6	18,5	81,1
Imposte	(22,6)	13,2	(35,8)
RISULTATO DEL PERIODO	77,0	31,7	45,3
Attribuibile a:			
• Soci della controllante	63,5	27,7	35,8
• Quota di terzi	13,5	4,0	9,5

Italmobiliare 31,1
Caffè Borbone 80,6

Italmobiliare 44,3
Caffè Borbone 29,5

Tecnica 4,7
AGN 2,0
Iseo 3,0

Attivazione crediti d'imposta su perdite pregresse e diff. temp. deducibili nel 2018

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **1. Bilancio al 31 dicembre 2019, distribuzione del dividendo e di ulteriore dividendo straordinario, anche a valere sulle riserve.**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto, pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	35.293.497	99,339258	99,339258	83,043522
Contrari	59.530	0,167557	0,167557	0,140071
Sub Totale	<u>35.353.027</u>	99,506815	99,506815	83,183593
Astenuti	50.151	0,141158	0,141158	0,118002
Non Votanti	125.069	0,352027	0,352027	0,294280
Sub totale	<u>175.220</u>	0,493185	0,493185	0,412282
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **2.1 politica di remunerazione per l'esercizio 2020;****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioniordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto,pari al **83,595875%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	34.835.827	98,051072	98,051072	81,966652
Contrari	527.351	1,484315	1,484315	1,240826
Sub Totale	<u>35.363.178</u>	99,535387	99,535387	83,207478
Astenuti	40.000	0,112586	0,112586	0,094118
Non Votanti	125.069	0,352027	0,352027	0,294280
Sub totale	<u>165.069</u>	0,464613	0,464613	0,388398
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **2.2 consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2019.**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni

ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto,

pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	32.817.191	92,369294	92,369294	77,216920
Contrari	2.545.987	7,166092	7,166092	5,990558
Sub Totale	<u>35.363.178</u>	99,535387	99,535387	83,207478
Astenuti	40.000	0,112586	0,112586	0,094118
Non Votanti	125.069	0,352027	0,352027	0,294280
Sub totale	<u>165.069</u>	0,464613	0,464613	0,388398
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **3.1 determinazione del numero dei componenti;**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni

ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto,

pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	34.933.810	98,326861	98,326861	82,197200
Contrari	5.123	0,014420	0,014420	0,012054
Sub Totale	<u>34.938.933</u>	98,341280	98,341280	82,209254
Astenuti	474.245	1,334839	1,334839	1,115871
Non Votanti	115.069	0,323880	0,323880	0,270751
Sub totale	<u>589.314</u>	1,658720	1,658720	1,386621
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **3.2 determinazione della durata in carica;**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni

ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto,

pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	35.204.553	99,088911	99,088911	82,834242
Contrari	21.880	0,061585	0,061585	0,051482
Sub Totale	<u>35.226.433</u>	99,150496	99,150496	82,885725
Astenuti	186.745	0,525624	0,525624	0,439400
Non Votanti	115.069	0,323880	0,323880	0,270751
Sub totale	<u>301.814</u>	0,849504	0,849504	0,710151
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **3.3 nomina dei componenti;**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **185** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 35.528.247 azioni di cui n° 35.528.247 azioni ammesse al voto

pari al 83,595875 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
LISTA N. 1	29.219.694	82,243557	82,243557	68,752221
LISTA N. 2	3.416.902	9,617424	9,617424	8,039769
LISTA N. 3	2.874.894	8,091854	8,091854	6,764456
SubTotale	35.511.490	99,952835	99,952835	83,556447
Contrari	16.757	0,047165	0,047165	0,039428
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	16.757	0,047165	0,047165	0,039428
Totale	35.528.247	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **3.4 determinazione del compenso degli amministratori.**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni

ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto,

pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	35.216.433	99,122349	99,122349	82,862195
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>35.216.433</u>	99,122349	99,122349	82,862195
Astenuti	186.745	0,525624	0,525624	0,439400
Non Votanti	125.069	0,352027	0,352027	0,294280
Sub totale	<u>311.814</u>	0,877651	0,877651	0,733680
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **4.1 nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente;**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **185** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 35.528.247 azioni di cui n° 35.528.247 azioni ammesse al voto

pari al 83,595875 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
LISTA N. 1	29.219.694	82,243557	82,243557	68,752221
LISTA N. 2	4.677.510	13,165609	13,165609	11,005906
LISTA N. 3	1.455.041	4,095448	4,095448	3,423626
SubTotale	35.352.245	99,504614	99,504614	83,181753
Contrari	16.757	0,047165	0,047165	0,039428
Astenuti	146.745	0,413038	0,413038	0,345282
Non Votanti	12.500	0,035183	0,035183	0,029412
SubTotale	176.002	0,495386	0,495386	0,414122
Totale	35.528.247	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **4.2 determinazione del compenso del Collegio Sindacale.**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni

ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto,

pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	35.226.433	99,150496	99,150496	82,885725
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>35.226.433</u>	99,150496	99,150496	82,885725
Astenuti	186.745	0,525624	0,525624	0,439400
Non Votanti	115.069	0,323880	0,323880	0,270751
Sub totale	<u>301.814</u>	0,849504	0,849504	0,710151
Totale	<u><u>35.528.247</u></u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **5. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea del 17 aprile 2019.**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto, pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	35.346.627	99,488801	99,488801	83,168534
Contrari	11.428	0,032166	0,032166	0,026889
Sub Totale	<u>35.358.055</u>	99,520967	99,520967	83,195424
Astenuti	45.123	0,127006	0,127006	0,106172
Non Votanti	125.069	0,352027	0,352027	0,294280
Sub totale	<u>170.192</u>	0,479033	0,479033	0,400452
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2020**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **6. Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114 bis del TestoUnico della Finanza.**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **185** azionisti, portatori di n° **35.528.247** azioni

ordinarie, di cui n° **35.528.247** ammesse al voto,

pari al **83,595875%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	34.938.825	98,340976	98,340976	82,209000
Contrari	384.353	1,081824	1,081824	0,904360
Sub Totale	<u>35.323.178</u>	99,422800	99,422800	83,113360
Astenuti	80.000	0,225173	0,225173	0,188235
Non Votanti	125.069	0,352027	0,352027	0,294280
Sub totale	<u>205.069</u>	0,577200	0,577200	0,482515
Totale	<u>35.528.247</u>	100,000000	100,000000	83,595875

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
DELEGANTIE RAPPRESENTATI			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITA` DI DELEGATO/SUBDELEG. 135NOVIES TUF IN PERS. DI MARTA SANALITRO - PER DELEGA DI	0												
MEDIOBANCA SPA	2.894.044		F	F	F	F	F	1	F	1	F	F	F
NAVIG S.A.S. DI GIORGIO ZAFFARONI RICHIEDENTE:ZAFFARONI GIORGIO	287.500		F	F	C	A	F	3	F	2	F	F	F
		3.181.544											
COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITA` DI SUBDELEGATO 135NOVIES(TREVISAN) IN PERS. DI MARTA SANALITRO - PER DELEGA DI	0												
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	10.000		-	-	-	F	F	3	-	3	F	-	-
ANIMA GEO ITALIA AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	71.251		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC RICHIEDENTE:CBNY SA DFA-INTL SMALL CAP VAL POR	226.994		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL	12.383		F	C	C	F	F	3	F	3	F	F	C
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND RICHIEDENTE:CBNY SA OLD WSTBY GB SM&MD CP FD	3.064		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK FUNDS	6.529		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK FUNDS	1.654		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST	318		F	C	C	F	F	3	F	3	F	F	C
DARK ROAST CAPITAL LP RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	516.417		F	F	F	F	F	2	F	2	F	F	F
RWC EUROPEAN FOCUS MASTER INC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	850.000		F	F	F	F	F	2	F	2	F	F	F
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	6.700		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	13.100		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
ANIMA ALTO POTENZIALE ITALIA ANIMA SGR AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	18.000		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN RICHIEDENTE:RBC IST TREATY CLIENTS AC	1.405		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
CCANDL INVESTMENT MANAGEMENT LTD C/O ISS RICHIEDENTE:RBC IST TREATY CLIENTS AC	1.050		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	12.899		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.943		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	21.417		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	4.396		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

	Parziale	Totale
IAM NATIONAL PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.390	
ANIMA FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	10.800	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	4.379	
BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	3.471	
ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	62.046	
TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.360	
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EX-US INDEX PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	2.891	
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	833	
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	432	
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.430	
GTAA PANTHER FUND L.P AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	67	
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.100	
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	2.132	
MERCER QIF CCF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.200	
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	18.438	
ANIMA ITALIA ANIMA SGR AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	54.621	
STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.245	
SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.535	
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	35.136	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	16.757	
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.951	
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	27.322	
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	1.712	
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	34.242	
STATE OF MINNESOTA AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	8.052	
SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	2.232	
ANIMA SGR SPA ANIMA INIZIATIVA ITALIA AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	191.095	
SPDR STOXX EUROPE 50 ETF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	445	
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	4.942	
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	48	

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

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	986		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	2.048		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON	121		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA	64.000		-	-	-	-	-	3	-	3	-	-	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	16.000		-	-	-	-	-	3	-	3	-	-	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 30	6.000		-	-	-	-	-	3	-	3	-	-	-
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	240.000		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
ANIMA SGR ATTN AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	38.340		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	60.000		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	55.321		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA 30	23.187		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 20	36.737		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	38.295		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	3.899		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	136.907		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
EU F - ITALIAN EQUITY OPPORTUNITIES	22.069		-	-	-	-	-	3	-	3	-	-	-
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	118.898		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	700		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	944		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
CC&L GLOBAL EQUITY FUND	400		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	100		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	65.481		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	1.414		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	3.397		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	256		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	15		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	10.151		A	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	1.819		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	217		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.218		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.220		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI											
			Ordinaria											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
VANGUARD DEVELOPED ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQUITY INDEX POOLED	111		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	4.572		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	91.544		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
INTERNATIONAL MONETARY FUND	621		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
INTERNATIONAL MONETARY FUND	28		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	F	
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	35.000		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	A	
ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	5.000		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	A	
ISHARES ALLCOUNTRY EQUITY INDEX FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	29		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	948		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
FFG-EUROPEAN EQUITIES SUSTAINABLE AGENTE:BANQUE DE LUXEMBOURG	4.065		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F	
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFI AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.063		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	F	
BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.418		F	C	C	C	C	3	F	2	F	A	C	
FLEXSHAR.MORN.DEV.MARK.EX-US FAC.TILT IN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	245		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	5.576		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F	
VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	736		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	229.668		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPL RET SYS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	592		F	C	C	C	C	3	F	2	F	A	C	
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.164		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F	
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	637		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPA AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	22.613		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC	362.663		F	F	F	F	F	2	F	2	F	F	F	
VFTC INST TOTAL INT STOCK MARKET IND TRU AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	8.718		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F	
BLACKR INS T COMP NA INV F FOR EMP BEN T AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	64.711		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	835		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQ.IN.FD B AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.463		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2 AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	600		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F	
WMP GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN MASTER FUND AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI	6.537		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F	
FIDELITY SALEM STR T FID TOTAL INT IND F AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	66		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	16.728		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	F	
EHP ADVANTAGE INTERNATIONAL ALTERNA FUND AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	500		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F	
BUTTERFIELD BANK (JERSEY) LIMITED	153.719		F	F	F	F	F	2	F	2	F	F	F	
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	2.100		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
WESPATH FUNDS TRUST	111		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	24.410		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	43.486		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN 400	176		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	1.569		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.302		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	8.110		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	66		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
CTJ RE STANLIB GLOBAL EQUITY FD AB	3.236		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
UMC BENEFIT BOARD INC	637		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	500		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	3.082		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	F
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	9.393		F	F	C	F	F	2	F	2	F	F	F
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	254		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.516		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	11.148		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
PHC NT SMALL CAP	1.547		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT	835		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	6.272		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	695		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	300		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	88		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
UPS GROUP TRUST	4.255		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
INVESCO STRATEGIC DEVELOPED EX US SMALL COMPANY ETF	722		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
POWERSHARES GLOBAL LISTED PRIVATE EQUITY PORTFOLIO	43.341		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	F
ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	1.502		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	7.000		-	-	-	-	-	3	-	3	-	-	-
MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	83.222		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
MUL LYXOR ITALIA EQUITY PIR	823		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

	Parziale	Totale
FIDELITY FUNDS SICAV AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	165.382	
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP	5.567	
AVI PARTNERS CAPITAL FUND PLC	12.500	
REGARD SELECTIF ACTIONS EUROPEENNES	59.530	
CHALLENGE ITALIAN EQUITY RICHIEDENTE:RBC CHALLENGE FUNDS	40.000	
OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MWT LLC RICHIEDENTE:MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB	494	
GOVERNMENT OF NORWAY RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY	995.217	
UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII RICHIEDENTE:UBS CH AG FM CLIENT ASSETS	1.940	
CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II RICHIEDENTE:UBS CH AG FM CLIENT ASSETS	90	
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND RICHIEDENTE:UBS AG-LONDON BRANCH SA AG LDN CLIENT IPB CLIENT AC	800	
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM RICHIEDENTE:NT NT0 TREATY/NON TREATY TAX L	1.993	
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	6.741	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO RICHIEDENTE:NT PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	5.157	
DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY RICHIEDENTE:NT DOW RETIREMENT GROUP TRUST	1.926	
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63 RICHIEDENTE:NT COLONIAL FIRST STATE INVEST	96	
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO RICHIEDENTE:NT MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUIT	161	
EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 TREATY/NON TREATY TAX C	2.273	
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND RICHIEDENTE:NT NT0 TREATY/NON TREATY TAX C	811	
HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND RICHIEDENTE:NT NT0 10% TREATY ACCOUNT CLIE	3.793	
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MARKET INDEX FUND - NON LENDING RICHIEDENTE:NT NT0 NON TREATY CLIENTS	358	
ASCENSION ALPHA FUND LLC RICHIEDENTE:NT NT0 NON TREATY LENDING CLIE	4.770	
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO RICHIEDENTE:NT POLICEMEN'S ANNUITY AND BEN	2.527	
FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	10.493	
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND RICHIEDENTE:NT NEW ZEALAND SUPERANNUATION	7	
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	13.628	
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT CLIE	143	

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

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT CLIE	548		F	F	F	F	F	3	F	2	F	F	F
1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	1.723		F	C	C	C	C	3	F	2	F	A	C
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	1.230		F	F	C	F	F	3	F	3	F	F	F
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST RICHIEDENTE:NT NT1 15% TREATY ACCOUNT CLIE	122		F	C	C	F	F	3	F	2	F	F	F
LEGAL AND GENERAL ICAV RICHIEDENTE:NT NT0 IEDU UCITS 15 PCT TREAT	624		F	C	C	F	F	3	F	3	F	F	C
BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION RICHIEDENTE:NT NT BRITISH COLUMBIA INVESTM	11.428		F	F	C	F	F	3	F	2	F	C	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP INDEKS I RICHIEDENTE:NT GS1 TREATY/NON TREATY TAX L	401		F	F	C	F	F	3	F	2	F	F	F
		5.874.308											
COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA` DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARTA SANALITRO - PER DELEGA DI	0												
COMPAGNIA FIDUCIARIA NAZIONALE SPA	20.969.250		F	F	F	F	F	1	F	1	F	F	F
TARDITI GIUSEPPE	36.561		F	C	C	A	A	2	A	A	A	F	C
DI GIOIA NOEMI	103.232		F	C	C	A	A	2	A	A	A	F	C
SERFIS SPA RICHIEDENTE:STRAZZERA LIVIO	4.765.000		F	F	F	F	F	1	F	1	F	F	F
DI GIOIA NOEMI	6.952		F	C	C	A	A	2	A	A	A	F	F
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	591.400		F	F	F	F	F	1	F	1	F	F	F
		26.472.395											

Legenda:

1 Bilancio al 31/12/2019 e distribuzione dividendo
 4 Numero componenti CDA
 7 Compenso CDA
 10 Acquisto e disposizione azioni proprie

2 Politica di remunerazione
 5 Durata della carica CDA
 8 Nomina CS e presidente CS
 11 Piano di incentivazione

3 Compensi corrisposti anno 2019
 6 Nomina componenti CDA
 9 Compenso CS