

N. 12010 di rep.

N. 6242 di racc.

**Verbale di assemblea straordinaria
di società quotata
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2015 (duemilaquindici)

il giorno 21 (ventuno)

del mese di maggio

in Milano, in via Agnello n. 18.

Io sottoscritto **Carlo Marchetti**, notaio in Milano, iscritto al Collegio Notarile di Milano, su richiesta - a mezzo del Presidente del Consiglio di Amministrazione Remo Ruffini - della società per azioni quotata:

"Moncler S.p.A."

con sede legale in Milano, via Stendhal n. 47, capitale sociale Euro 50.021.642,00 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano: 04642290961, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1763158 (di seguito anche la "**Società**"),

procedo alla redazione e sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2375 c.c., per quanto concerne la parte straordinaria dell'ordine del giorno, del verbale della assemblea della predetta società, tenutasi alla mia costante presenza, riunitasi in Milano, via Solari n. 33 in data

23 (ventitre) aprile 2015 (duemilaquindici)

giusta l'avviso di convocazione di cui infra per discutere e deliberare sull'ordine del giorno infra riprodotto.

Do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea, alla quale io notaio ho assistito, per quanto concerne la parte straordinaria dell'ordine del giorno, è quello di seguito riportato, essendo la parte ordinaria oggetto di separata verbalizzazione.

Il signor **Remo Ruffini** presiede l'assemblea ai sensi di Statuto e, anzitutto (ore 12,44), incarica me notaio della redazione del verbale anche di parte straordinaria e quindi anzitutto, richiama, per quanto di competenza della parte straordinaria, tutte le comunicazioni rese in apertura dei lavori e di seguito riportate:

- l'assemblea chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

Parte Ordinaria

(omissis)

Parte Straordinaria

1. Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente

modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale, previa: (a) revoca, per la parte non esercitata, della delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate; (b) revoca delle delibere di aumento di capitale approvate dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, a servizio dei piani di stock option denominati "Piano di Stock Option 2014 - 2018 Top Management e Key People" e "Piano di Stock Option 2014 - 2018 Strutture Corporate Italia", per la parte che non sia più necessaria a servire le opzioni che risultano ad oggi attribuite ai beneficiari nell'ambito di detti piani di stock option;

- è stato messo a disposizione degli intervenuti un fascicolo contenente copia della seguente documentazione: Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea Straordinaria; parere di congruità sul prezzo di emissione delle azioni con esclusione del diritto di opzione, ex art. 2441, comma 4, codice civile. Copia di detti documenti è elagata al presente sotto "A";

- sono presenti alla riunione:

-- per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, i Consiglieri Nerio Alessandri, Vivianne Akriche, Christian Gerard Blanckaert, Sergio Buongiovanni, Marco Diego De Benedetti, Gabriele Galateri di Genola e Diva Moriani;

-- per il Collegio sindacale, Mario Valenti (Presidente), Antonella Suffriti e Raoul Francesco Vitulo;

- è presente il *Chief Corporate Officer* e dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dottor Luciano Santel;

- secondo quanto previsto dal Regolamento Assembleare, possono assistere all'assemblea dirigenti o dipendenti della Società o delle società del Gruppo, rappresentanti della società di revisione, nonché professionisti, consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati accreditati per la singola assemblea;

- l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data 23 marzo 2015 sul sito internet della società e, per estratto, sul quotidiano Milano Finanza del 24 marzo 2015, nonché diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né proposte di deliberazione sulle materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs. n. 58/1998;

- il capitale sociale è oggi pari a Euro 50.019.907, rappre-

sentato da n. 250.099.535 di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale; preciso che tale capitale deriva dall'emissione di N. 70.411 azioni in data 16 aprile, di N. 22.118 azioni in data 17 aprile, di N. 3.506 azioni in data 20 aprile, di N. 500 azioni in data 21 aprile e di N. 3.000 azioni in data 22 aprile. Per tali emissioni, non è ancora stata effettuata l'attestazione ai sensi dell'art. 2444 c.c. (che avverrà nei termini di legge). Peraltro, tali azioni, emesse successivamente alla *record date*, non hanno diritto di intervento e voto nella presente Assemblea: le azioni aventi diritto di voto sono infatti 250.000.000;

- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- la Società, alla data della presente Assemblea, non possiede azioni proprie;

- non risulta siano state effettuate sollecitazioni di deleghe di voto ai sensi dell'art. 136 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998;

- gli intervenuti risultano essere attualmente 427 per complessive n. 195.600.695 azioni rappresentanti il 78,24% del capitale sociale;

- l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi e di usufruttuari è a disposizione degli intervenuti e, completato dei nominativi di coloro che intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, sarà allegato al verbale dell'assemblea;

- la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società ed è contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti;

- secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 e dalle altre informazioni a disposizione, possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale ordinario:

-- T. ROWE PRICE ASSOCIATES INC., per 16.442.728 azioni pari al 6,570% del capitale ordinario;

-- EURAZEO SA (azionista diretto ECIP M SA), per 58.336.577 azioni pari al 23,335% del capitale ordinario;

-- RUFFINI REMO (azionista diretto RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL), per 79.743.544 azioni pari al 31,90% del capitale ordinario;

- per quanto concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, alla Società risulta l'esistenza di un accordo, che è stato oggetto degli adempimenti

pubblicitari prescritti (ed in particolare è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 18 dicembre 2013 e, successivamente, in data 30 ottobre 2014, nella versione aggiornata), al quale è fatto rinvio per ogni dettaglio;

- gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto anche ai sensi dell'art. 120 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 o di altra disposizione vigente sono invitati a dichiararlo, e ciò a valere per tutte le deliberazioni;

- è in funzione in aula un impianto di registrazione audio degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione;

- dal momento che la documentazione inerente tutti i punti all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, con il consenso dei presenti se ne omette la lettura, come previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare;

- non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF;

- le modalità di svolgimento delle votazione sono quelle comunicate dal Presidente e qui riprodotte: *"Le votazioni sono effettuate per scrutinio palese, mediante utilizzo di apposito telecomando denominato TELEVOTER che vi è stato consegnato all'atto della registrazione, le cui istruzioni sono contenute nel fascicolo messo a vostra disposizione.*

Il TELEVOTER riporta sul display i dati identificativi di ciascun partecipante, i voti di cui è portatore in questa Assemblea, in proprio e/o per delega; lo stesso è ad uso strettamente personale e sarà attivato all'inizio delle operazioni di voto. L'avvio, così come la chiusura, delle operazioni di voto sarà comunicato dalla Presidenza. All'apertura della votazione, il votante dovrà esprimere il proprio voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte:

FAVOREVOLE CONTRARIO ASTENUTO

Selezionata l'espressione di voto si dovrà confermare digitando il tasto "OK". Fino a quando tale tasto non sarà premuto il votante potrà rettificare l'intenzione di voto. Una volta premuto il tasto OK il voto non sarà modificabile e rimarrà visibile sul display del telecomando fino al termine delle operazioni di voto. Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti. Invito coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale addetto consegnando anche il TELEVOTER. Il voto non può essere validamente espresso prima dell'apertura della votazione. La votazione sui singoli argomenti all'ordine del

giorno avverrà a chiusura della discussione sull'argomento stesso. I partecipanti all'Assemblea sono pregati di non lasciare la sala fino a quando le operazioni di votazione non siano terminate e la dichiarazione dell'esito della votazione non sia stata comunicata. Per ulteriori informazioni ed in caso di problemi tecnici in ordine al funzionamento del TELE-VOTER, i partecipanti potranno rivolgersi al personale addetto, presso l'apposita postazione. Il TELEVOTER che vi è stato consegnato dovrà essere utilizzato inoltre per entrare ed uscire dalla sala durante i lavori assembleari; chiedo quindi la Vostra cortese collaborazione affinché si possano rilevare dall'elenco dei partecipanti allegato al verbale i nominativi dei soggetti che si sono allontanati prima di ogni votazione. Quanto sopra descritto in merito alle modalità di votazione, si applica a tutti i partecipanti, fatta eccezione per i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, i quali voteranno con l'ausilio dell'apposita postazione di voto assistito. Si segnala che la procedura di votazione per le deliberazioni all'ordine del giorno sarà elettronica, mentre le altre votazioni saranno effettuate per alzata di mano o per appello nominale. In quest'ultimo caso i contrari e/o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo, il nominativo dell'eventuale delegante ed il numero delle azioni rappresentate in proprio e/o per delega. I votanti potranno verificare la propria manifestazione di voto recandosi all'apposita postazione."

Tutto ciò premesso e richiamato, il Presidente dà atto che le azioni presenti sono n. 195.600.696 pari al 78,24% delle n. 250.000.000 di azioni con diritto di voto. Dichiaro pertanto l'Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare anche in sede straordinaria e passa dunque alla trattazione del relativo argomento all'ordine del giorno. Su suo invito, io notaio do lettura della proposta di delibera infra trascritta.

Al termine, il dottor Mario Valenti a nome del Collegio sindacale, conferma che il capitale sociale attualmente sottoscritto è interamente versato.

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che i presenti sono invariati;
- pone in votazione mediante televoter (ore 12,54) la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:
"L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Moncler S.p.A., validamente costituita e atta a deliberare in sede straordinaria:

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi del dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e

integrato, e dell'art. 72 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata;

- vista la relazione rilasciata dalla società di revisione KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ.;

- dato atto che il capitale sociale attualmente sottoscritto è interamente versato, come i Sindaci hanno confermato,

delibera

1. di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014;

2. di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria il 1° ottobre 2013, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014 - 2018 Top Management e Key People" nei limiti dell'importo dell'aumento del capitale sociale di nominali Euro 95.000,00 (novantacinquemila virgola zero zero). Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00 (novecentoundicimila virgola zero zero), da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 (quattromilionicinquecentocinquantacinquemila) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;

3. di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dal Consiglio di Amministrazione, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria il 1° ottobre 2013, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014 - 2018 Strutture Corporate Italia" nei limiti dell'importo dell'aumento del capitale sociale di nominali Euro 25.645,00 (venticinquemilaseicentoquarantacinque virgola zero zero). Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 79.354,20 (settantanovemilatrecentocinquantaquattro virgola venti), da eseguirsi con l'emissione di massime n. 396.771 (trecentonovantaseimilasettecentosettantuno) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;

4. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo, cod. civ., per massimi nominali Euro 509.645 (cinquecentonovemilaseicentoquarantacinque), da eseguirsi entro e non oltre il 30 (trenta) giugno 2022 (duemilaventidue), mediante l'emissione, anche in più tranches, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie, prive di indi-

cazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, destinate a servizio del "Piano di Performance Stock Option 2015", e dunque da offrire in sottoscrizione ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. e delle società da essa controllate che saranno individuati in conformità a quanto stabilito dal regolamento del predetto piano di stock option, dando atto che le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata e che pertanto ove l'aumento di capitale non venga interamente sottoscritto entro il 30 giugno 2022, il capitale sociale risulterà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine;

5. di stabilire che il prezzo di emissione delle azioni sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo;

6. di modificare lo Statuto sociale attualmente vigente inserendo:

a. al termine del comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014.";

b. al termine del comma 3 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.";

c. al termine del comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei li-

miti dell'importo di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 79.354,20, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.";

d. dopo il comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente nuovo comma 5:

"5.5 In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale sociale della Società per un importo massimo di nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 2.548.225 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Performance Stock option 2015" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 23 aprile 2015, ad un prezzo di emissione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.";

rinumerando quali commi 6 e 7 i due successivi commi dell'art. 5 dello Statuto e restando invariato il resto dell'articolo;

7. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli relativi:

- alla gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente e all'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché alla predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;

- alle modifiche da apportare, di volta in volta, all'art.

5 dello Statuto sociale in conseguenza delle revoche come sopra approvate, del parziale e/o totale esercizio delle opzioni e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Performance Stock Option 2015, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;

- all'ottenimento dell'approvazione di legge per le delibere di cui sopra, con facoltà di introdurre le eventuali modifiche che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o da Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse."

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 157.242.442 azioni.

Contrarie n. 38.342.254 azioni.

Astenute n. 16.000 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato e null'altro essendovi da deliberare, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 12,55 (dodici e cinquantacinque).

Si allegano al presente verbale, oltre che dei documenti già menzionati:

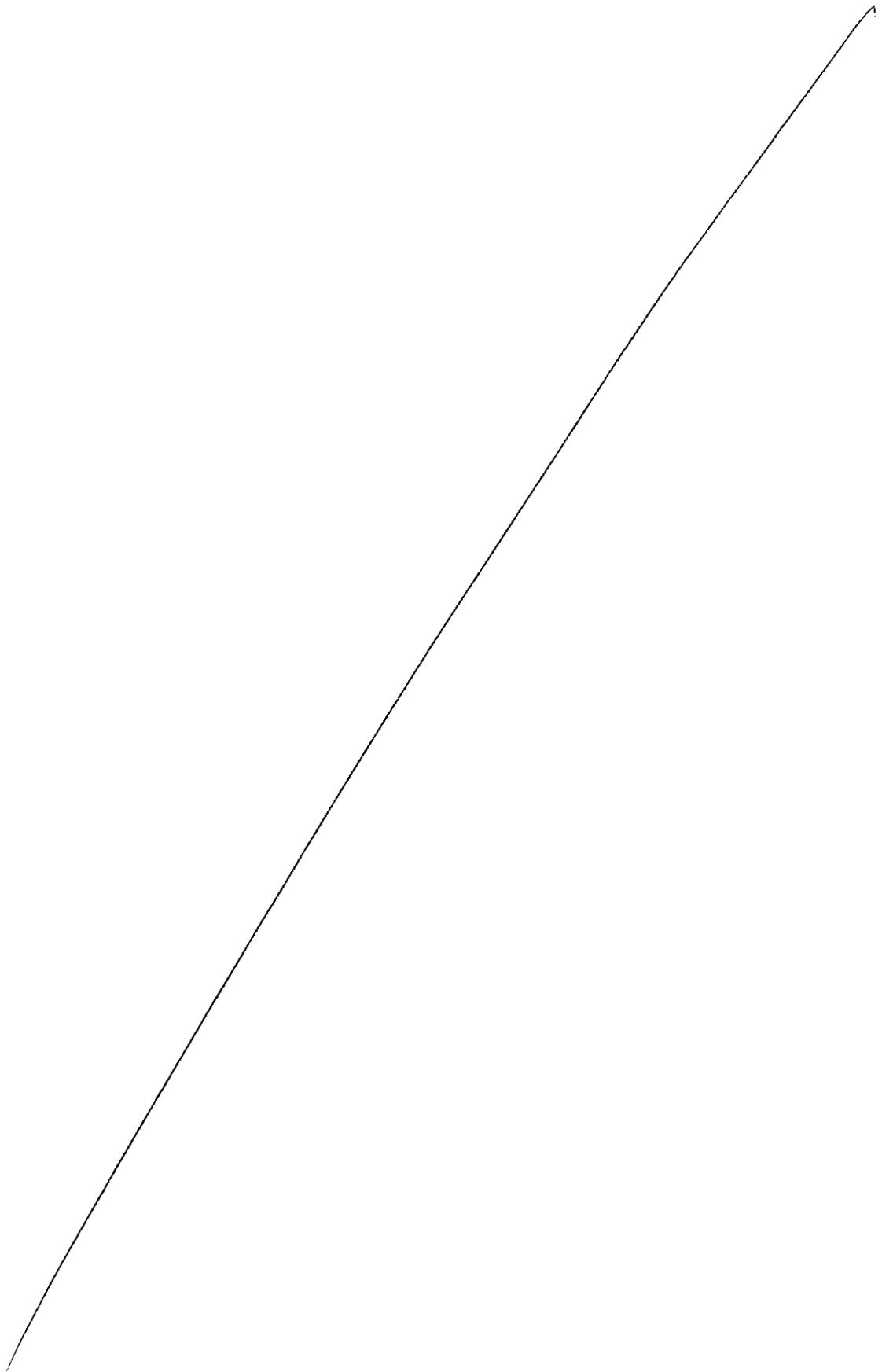
- l'elenco degli intervenuti con il dettaglio della votazione che al presente si allega sotto "B";

- il nuovo testo di statuto che tiene conto delle delibere di cui sopra e che al presente si allega sotto "C".

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle ore 17,20.

Consta di cinque fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per diciassette pagine e della diciottesima sin qui.

F.to Carlo Marchetti notaio



All. "A" 2 | n. 12010/6242 di esp.



MONCLER S.p.A.

*Sede sociale in Milano, Via Stendhal, n. 47 - capitale sociale euro 50.000.000,00 i.v.
Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 04642290961 - REA n° 1763158*

**Relazione illustrativa degli amministratori sul primo argomento all'ordine del
giorno di parte straordinaria dell'assemblea convocata in sede ordinaria e
straordinaria per il giorno 23 aprile 2015, in unica convocazione**



Argomento n. 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria – Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, previa:

- (a) revoca, per la parte non esercitata, della delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate;
- (b) revoca delle delibere di aumento di capitale approvate dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, a servizio dei piani di stock option denominati "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Top Management e Key People" e "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Strutture Corporate Italia", per la parte che non sia più necessaria a servire le opzioni che risultano ad oggi attribuite ai beneficiari nell'ambito di detti piani di stock option.

Signori Azionisti,

la presente relazione viene resa ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'art. 72 del Regolamento di attuazione del TUF concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni (il "Regolamento Emittenti").

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato, in sede straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di delibera in merito all'aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo, di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive di valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015" (**"Aumento di Capitale"**), previa revoca, per la parte non esercitata, della delega attribuita dall'Assemblea del 1° ottobre 2013 al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale, al servizio di uno o più piani di stock option, nonché delle delibere di aumento di capitale approvate dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della predetta delega, a servizio dei piani di stock option denominati "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Top Management e Key People" (il "Piano Top Management 2014") e "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Strutture Corporate Italia" (il "Piano Strutture Corporate 2014" e, insieme al Piano Top Management 2014, i "Piani 2014"), per la parte che ad oggi non sia necessaria a servire le opzioni che risultano ad oggi attribuite ai beneficiari di detti Piani 2014.

1. Motivazioni dell'aumento di capitale

La delibera sottoposta all'attenzione dell'Assemblea straordinaria è funzionale all'attuazione di un piano di *stock option* (il "**Piano di Performance Stock Option 2015**") riservato agli amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. (la "**Società**") e delle società da essa controllate (le "**Società Controllate**" e, unitamente alla Società, il "**Gruppo**") che rivestono ruoli strategicamente rilevanti, che saranno individuati in conformità a quanto stabilito dal regolamento del Piano di Performance Stock Option 2015 (i "**Beneficiari**") che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione sulla base della proposta sottoposta all'approvazione dell'Assemblea ordinaria della Società. Pertanto, la proposta di delibera avente ad oggetto l'approvazione dell'Aumento di Capitale è subordinata all'approvazione del Piano di Performance Stock Option 2015 da parte dell'Assemblea ordinaria.

Le ragioni dell'adozione del Piano di Performance Stock Option 2015 risiedono nell'esigenza di continuare ad offrire, anche oltre i termini di durata del Piano Top Management 2014 e a condizioni che tengano conto del valore di tempo in tempo corrente dell'azione Moncler, un sistema di remunerazione che, da un lato, fidelizzi e incentivi le figure manageriali e le persone chiave del Gruppo, legando la parte variabile della remunerazione all'effettivo andamento della Società e alla creazione di nuovo valore, orientando le risorse chiave aziendali verso il perseguimento di risultati di medio-lungo termine, e, dall'altro, possa attrarre figure altamente qualificate nel *management team*.

Poiché il Piano di Performance Stock Option 2015 prevede che siano attribuite ai beneficiari massime n. 2.548.225 opzioni, che conferiscono al titolare il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie Moncler di nuova emissione prive di valore nominale in ragione di un'azione per ciascuna opzione, si rende necessaria l'approvazione di un apposito aumento di capitale, scindibile, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ. a servizio del Piano di Performance Stock Option 2015.

A questo riguardo, si ricorda che, in data 1° ottobre 2013, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8, cod. civ., al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o di società da essa controllate da approvarsi dall'Assemblea dei soci (la "**Delega**").

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in parziale esecuzione della Delega, il 28 febbraio 2014 ha deliberato di:

- (a) aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per un importo massimo di Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 5.030.000 azioni, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato

"Piano di Stock Option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari ad Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo (**"Aumento di Capitale Piano Top Management 2014"**);

- (b) aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per un importo massimo di Euro 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 525.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" approvato dall'Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20, di cui 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo (**"Aumento di Capitale Piano Strutture Corporate 2014"** e, congiuntamente all'Aumento di Capitale Piano Top Management 2014, gli **"Aumenti di Capitale a Servizio dei Piani 2014"**).

Le opzioni per la sottoscrizione di azioni della Società che risultano attualmente attribuite ai beneficiari dei Piani 2014 (al netto delle opzioni che, pur attribuite, si sono estinte o non possono comunque più essere altrimenti esercitate ai sensi dei regolamenti dei Piani 2014) sono complessivamente pari a n. 4.951.771 opzioni di cui:

- (i) n. 4.555.000 opzioni di sottoscrizione, in relazione al Piano Top Management 2014 e
- (ii) n. 396.771 opzioni di sottoscrizione, in relazione al Piano Strutture Corporate 2014.

Ciascuna di dette opzioni dà diritto a sottoscrivere un'azione della Società per un prezzo di sottoscrizione, come ricordato, pari ad Euro 10,20, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a sovrapprezzo.

Non è intenzione della Società attribuire ulteriori opzioni a valere sui Piani 2014.

Ciò posto, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea straordinaria di procedere alla revoca dell'Aumento di Capitale Piano Top Management 2014 e dell'Aumento di Capitale Strutture Corporate 2014 limitatamente alla parte che – tenuto conto della riferita intenzione della Società di non voler attribuire ulteriori opzioni a valere sui Piani 2014 – non sia più necessaria a servire le opzioni che risultano ad oggi attribuite ai beneficiari di detti Piani 2014. Per l'effetto, si propone che l'Aumento di Capitale Piano Top Management 2014 sia revocato per la parte relativa all'emissione di n. 475.000 azioni, corrispondenti ad un aumento del capitale sociale per nominali Euro 95.000,00, e che l'Aumento di Capitale Strutture Corporate 2014 sia revocato per la parte relativa all'emissione di n. 128.225 azioni, corrispondenti ad un aumento del capitale sociale per nominali Euro 25.645.

Inoltre, poiché il termine per l'esercizio della Delega scade in una data anteriore rispetto al termine ultimo previsto per l'esercizio delle opzioni di sottoscrizione di azioni della

Società ai sensi del regolamento del Piano di Performance Stock Option 2015 (termine rappresentato dal 30 giugno 2022), appare opportuno revocare la Delega, nei limiti in cui la medesima non sia stata già esercitata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2014, ed approvare l'Aumento di Capitale a servizio del Piano di Performance Stock Option 2015.

L'Aumento di Capitale prevede che il prezzo di emissione delle azioni sia pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai Beneficiari e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione di ciascuna azione della Società, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo.

L'Aumento di Capitale prevede l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo, cod. civ., come consentito dall'art. 5.1 dello statuto sociale; in quanto le azioni di nuova emissione sono destinate in via esclusiva ai Beneficiari del Piano di Performance Stock Option 2015 e tale emissione con esclusione del diritto di opzione non eccederà il limite del 10% del capitale sociale della Società.

Per maggiori dettagli con riferimento alla descrizione del Piano di Performance Stock Option 2015 e delle ragioni che ne motivano l'adozione, si rimanda alla relazione degli amministratori per la deliberazione dell'Assemblea ordinaria avente ad oggetto l'approvazione del Piano di Performance Stock Option 2015 e al documento informativo ad essa allegato.

2. Risultati dell'ultimo esercizio chiuso e indicazioni generali sull'andamento della gestione nell'esercizio in corso

Il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, assieme al bilancio consolidato, in data 4 marzo 2015 ed è disponibile presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.moncler.com nonché presso il meccanismo di stoccaggio www.linio.it.

Per quanto concerne i risultati dell'ultimo esercizio nonché le indicazioni generali sull'andamento della gestione, si fa pertanto rinvio al progetto di bilancio e alla relativa documentazione di accompagnamento.

3. Consorzio di collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento, né altre forme di collocamento.

4. Prezzo di emissione delle azioni

Il prezzo delle azioni da emettersi con l'Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai Beneficiari e determina il

numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione di ciascuna azione della Società, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo.

Il criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione appena delineato consente di prendere a riferimento un periodo di tempo prossimo al momento di determinazione del prezzo di emissione e sufficientemente lungo per depurare il dato dei corsi di borsa da fenomeni di volatilità che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore che il mercato attribuisce al titolo della Società e corrisponde inoltre alla corrente prassi di mercato circa il criterio adottato per stabilire il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione nell'ambito di piani di incentivazione azionaria.

A tale proposito, il Consiglio di Amministrazione ha chiesto alla società di revisione KPMG S.p.A. il rilascio della relazione prescritta dalla normativa vigente che sarà messa a disposizione del pubblico secondo i termini di legge.

5. Periodo di esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale consiste in un aumento di capitale scindibile ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del codice civile e, pertanto, potrà essere parzialmente o integralmente eseguito e sottoscritto anche in più *tranche* entro il termine di scadenza del periodo di esercizio delle opzioni assegnate ai Beneficiari del Piano di Performance Stock Option 2015 (cioè il 30 giugno 2022), fermo restando che gli amministratori saranno espressamente autorizzati ad emettere le nuove azioni via via che esse verranno sottoscritte; pertanto, le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata. Qualora l'aumento di capitale non venga interamente sottoscritto entro il 30 giugno 2022, il capitale sociale risulterà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine.

6. Godimento delle azioni emesse in caso di esercizio delle opzioni

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Moncler in circolazione alla data di emissione delle nuove azioni.

7. Modifiche statutarie

L'operazione avente ad oggetto l'Aumento di capitale come sopra descritto comporterà la modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Nella tabella di seguito si riporta nella colonna di sinistra il testo attuale dell'art. 5 dello Statuto sociale e nella colonna di destra il testo del medesimo articolo con le modifiche proposte evidenziate in grassetto.

Testo attuale	Testo proposto
5.1 Il capitale sociale è di euro 50.000.000, rappresentato da n. 250.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti	5.1 Il capitale sociale è di euro 50.000.000, rappresentato da n. 250.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti

diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.

5.2 L'Assemblea del 1 ottobre 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di efficacia della delibera, per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000 (unmilione cinquecentomila), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate da approvarsi dall'Assemblea dei soci, con facoltà altresì di stabilire, di volta in volta, il godimento e il prezzo di emissione delle azioni (e così il numero delle azioni da emettere), nonché la porzione di detto prezzo da imputare a capitale, fermo restando che il prezzo di emissione dovrà essere determinato nel rispetto delle prescrizioni di legge e in particolare, per gli aumenti deliberati ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, tenendo conto, ove del caso, dell'andamento delle quotazioni delle azioni nell'ultimo semestre.

5.3 In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1° ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 febbraio 2014, ha deliberato di aumentare,

diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.

5.2 L'assemblea del 1 ottobre 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di efficacia della delibera, per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000 (unmilione cinquecentomila), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate da approvarsi dall'assemblea dei soci, con facoltà altresì di stabilire, di volta in volta, il godimento e il prezzo di emissione delle azioni (e così il numero delle azioni da emettere), nonché la porzione di detto prezzo da imputare a capitale, fermo restando che il prezzo di emissione dovrà essere determinato nel rispetto delle prescrizioni di legge e in particolare, per gli aumenti deliberati ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, tenendo conto, ove del caso, dell'andamento delle quotazioni delle azioni nell'ultimo semestre. In data 23 aprile 2015 l'assemblea ha deliberato di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata



in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 5.030.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

5.4 In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1° ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 febbraio 2014, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 525.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture

esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014.

5.3 In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1° ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 febbraio 2014, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 5.030.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte. **In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie**

Corporate Italia" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

5.5 Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.

5.4 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.

prive di indicazione del valore nominale.

5.4 In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1° ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 febbraio 2014, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 525.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte. **In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 79.354,20, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.**

5.5 In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di aumentare, in via

	<p>scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale sociale della Società per un importo massimo di nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 2.548.225 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Performance Stock option 2015" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 23 aprile 2015, ad un prezzo di emissione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>
	<p>5.6 Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>5.7 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.</p>

La modifica statutaria proposta non attribuisce ai soci che non avranno concorso alla deliberazione oggetto della presente relazione il diritto di recedere ai sensi dell'articolo 2437 cod. civ..

8. Proposta di delibera

Signori Azionisti,

per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Moncler S.p.A., validamente costituita e atta a deliberare in sede straordinaria:

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 72 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata;
- vista la relazione rilasciata dalla società di revisione KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ.;
- dato atto che il capitale sociale attualmente sottoscritto di Euro 50.000.000 è interamente versato, come i Sindaci hanno confermato,

delibera

1. di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014;
2. di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria il 1° ottobre 2013, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Top Management e Key People" nei limiti dell'importo dell'aumento del capitale sociale di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;
3. di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dal Consiglio di Amministrazione, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria il 1° ottobre 2013, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Strutture Corporate Italia" nei limiti dell'importo dell'aumento del capitale sociale di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 7.9354,20, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;
4. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi

dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo, cod. civ., per massimi nominali Euro 509.645, da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2022, mediante l'emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, destinate a servizio del "Piano di Performance Stock Option 2015", e dunque da offrire in sottoscrizione ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. e delle società da essa controllate che saranno individuati in conformità a quanto stabilito dal regolamento del predetto piano di stock option, dando atto che le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata e che pertanto ove l'aumento di capitale non venga interamente sottoscritto entro il 30 giugno 2022, il capitale sociale risulterà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine;

5. di stabilire che il prezzo di emissione delle azioni sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo;
6. di modificare lo Statuto sociale attualmente vigente inserendo:
 - a. al termine del comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'assemblea ha deliberato di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014.";
 - b. al termine del comma 3 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.";
 - c. al termine del comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 79.354,20, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.";

d. dopo il comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente nuovo comma 5:

"5.5 In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale sociale della Società per un importo massimo di nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 2.548.225 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Performance Stock option 2015" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 23 aprile 2015, ad un prezzo di emissione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte."

rinumerando quali commi 6 e 7 i due successivi commi dell'art. 5 dello Statuto e restando invariato il resto dell'articolo;

7. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli relativi:
- alla gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente e all'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché alla predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;
 - alle modifiche da apportare, di volta in volta, all'art. 5 dello Statuto sociale in conseguenza delle revoche come sopra approvate, del parziale e/o totale esercizio delle opzioni e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Performance Stock Option 2015, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;
 - all'ottenimento dell'approvazione di legge per le delibere di cui sopra, con facoltà di introdurre le eventuali modifiche che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o da Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse.

Milano, 4 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Remo Ruffini



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Rosa Zalivani, 2
31100 TREVISO TV

Telefono +39 0422 576711
Telefax +39 0422 410891
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione sulla corrispondenza al valore di mercato del prezzo di emissione delle azioni ordinarie relative all'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile

Agli Azionisti di
Moncler S.p.A.



1 Motivo ed oggetto dell'incarico

In relazione alla proposta di aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, qui di seguito descritta, abbiamo ricevuto dal Consiglio di Amministrazione di Moncler S.p.A. (di seguito anche "Moncler", ovvero la "Società") la relazione datata 4 marzo 2015 (di seguito anche la "Relazione del Consiglio di Amministrazione sul Piano di Performance Stock Option" o "Relazione del Consiglio di Amministrazione" o "Relazione"), che illustra e motiva detta operazione.

Tale proposta prevede un aumento di capitale, in forma scindibile, per un importo nominale massimo di Euro 509.645, mediante emissione di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie, prive di valore nominale, godimento regolare (di seguito anche l'"Aumento di Capitale").

Secondo quanto riportato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, la delibera di aumento di capitale sottoposta all'attenzione dell'Assemblea straordinaria è funzionale all'attuazione di un piano di stock option denominato "Piano di Performance Stock Option 2015" (di seguito anche il "Piano di stock option" o il "Piano") riservato agli amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. e delle società da essa controllate che rivestono ruoli strategicamente rilevanti. Come riportato dal Consiglio di Amministrazione, le ragioni dell'adozione del Piano di stock option risiedono nell'esigenza di continuare ad offrire, anche oltre i termini di durata del Piano Top Management 2014, attualmente in corso, e a condizioni che tengano conto nel tempo del valore corrente dell'azione Moncler, un sistema di remunerazione che, da un lato, fidelizzi e incentivi le figure manageriali e le persone chiave del Gruppo Moncler, legando la parte variabile della remunerazione all'effettivo andamento della Società e alla creazione di nuovo valore, orientando le risorse chiave aziendali verso il perseguimento di risultati di medio-lungo termine, e, dall'altro, possa attrarre figure altamente qualificate nel management team.

La suddetta proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società, convocata per il giorno 23 aprile 2015, in unica convocazione.

Ai sensi degli artt. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile e 158 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, anche "TUIF"), il Consiglio di Amministrazione della Società

ci ha conferito l'incarico di esprimere il parere sulla corrispondenza del prezzo di emissione delle nuove azioni Moncler al valore di mercato delle azioni stesse, ovvero, nelle circostanze, sull'adeguatezza del criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione ai fini della determinazione di un prezzo di emissione delle azioni corrispondente al valore di mercato delle stesse al momento di esecuzione dell'aumento di capitale.

Nel contesto sopra delineato, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di avvalersi della facoltà riconosciuta alle sole società con azioni quotate in mercati regolamentati dall'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, e recepita dall'Articolo 5.1 dello Statuto della Società. Il Consiglio di Amministrazione ha quindi ritenuto di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti di Moncler S.p.A. una proposta di aumento di capitale, in forma scindibile, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente della Società, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile.

2 Sintesi dell'operazione

In data 4 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, per sottoporre all'approvazione la proposta di delibera in merito all'aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645 mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive di valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", previa revoca, per la parte non esercitata, della delega attribuita dall'Assemblea dell'1 ottobre 2013 al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale, al servizio di uno o più piani di stock option, nonché delle delibere di aumento di capitale approvate dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della predetta delega, a servizio dei piani di stock option denominati "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Top Management e Key People" (di seguito anche il "Piano Top Management 2014") e "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Strutture Corporate Italia" (di seguito anche il "Piano Strutture Corporate 2014" e, insieme al Piano Top Management 2014, i "Piani 2014"), per la parte non necessaria a servire le opzioni che risultano, alla data del Consiglio di Amministrazione, attribuite ai beneficiari di detti Piani 2014.

A questo riguardo, si ricorda che, in data 1 ottobre 2013, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto ed ottavo comma, del Codice Civile, a servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o di società da essa controllate da approvarsi dall'Assemblea degli Azionisti (di seguito anche la "Delega").

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in parziale esecuzione della Delega, il 28 febbraio 2014 ha deliberato di:

- aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per un importo massimo di Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 5.030.000 azioni, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto, sesto ed ottavo comma, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari ad Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo;
- aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per un importo massimo di Euro 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 525.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto, sesto ed ottavo comma, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" approvato dall'Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20, di cui 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo.

Le opzioni per la sottoscrizione di azioni della Società che risultano attualmente attribuite ai beneficiari dei Piani 2014 (al netto delle opzioni che, pur attribuite, si sono estinte o non possono comunque più essere altrimenti esercitate ai sensi dei regolamenti dei Piani 2014) sono complessivamente pari a n. 4.951.771 opzioni di cui:

- n. 4.555.000 opzioni di sottoscrizione, in relazione al Piano Top Management 2014 e
- n. 396.771 opzioni di sottoscrizione, in relazione al Piano Strutture Corporate 2014.

Poiché non è intenzione della Società attribuire ulteriori opzioni a valere sui Piani 2014, il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea straordinaria di procedere alla revoca dell'aumento di capitale a servizio dei Piani 2014, limitatamente alla parte che – tenuto conto della riferita intenzione della Società di non voler attribuire ulteriori opzioni a valere sui piani medesimi – non sia più necessaria a servire le opzioni che risultano, alla data del Consiglio di Amministrazione, attribuite ai beneficiari di detti Piani 2014. Nel dettaglio, la proposta prevede che l'aumento di capitale a servizio del Piano Top Management 2014 sia revocato per la parte relativa all'emissione di n. 475.000 azioni, corrispondenti ad un aumento del capitale sociale per nominali Euro 95.000, e che l'aumento di capitale a servizio del Piano Strutture Corporate 2014 sia revocato per la parte relativa all'emissione di n. 128.225 azioni, corrispondenti ad un aumento del capitale sociale per nominali Euro 25.645.

Inoltre, poiché il termine per l'esercizio della Delega scade in una data anteriore rispetto al termine ultimo previsto per l'esercizio delle opzioni di sottoscrizione di azioni della Società ai sensi del regolamento del Piano Top Management 2015 (termine rappresentato dal 30 giugno 2022), il Consiglio ha proposto di revocare la Delega, nei limiti in cui la medesima non sia stata

già esercitata dal Consiglio di Amministrazione stesso in data 28 febbraio 2014, e di approvare l'aumento di capitale a servizio del Piano Top Management 2015.

L'Aumento di Capitale prevede che il prezzo di emissione delle azioni sia pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione di ciascuna azione della Società, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo.

L'Aumento di Capitale prevede l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, come consentito dall'art. 5.1 dello statuto sociale, in quanto le azioni di nuova emissione sono destinate in via esclusiva ai beneficiari del Piano Top Management 2015 e tale emissione con esclusione del diritto di opzione non eccederà il limite del 10% del capitale sociale della Società.

3 Natura e portata della presente relazione

Come anticipato, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, il prezzo di emissione delle azioni nell'ambito dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale preesistente della Società deve corrispondere al valore di mercato delle azioni stesse e ciò deve essere confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.

Con riferimento al requisito della corrispondenza del prezzo di emissione al valore di mercato, così come richiesto dalla norma sopra richiamata, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto, nelle circostanze, di proporre all'Assemblea non già la determinazione di un prezzo puntuale e "finale" di emissione delle azioni corrispondente al valore di mercato delle stesse, quanto piuttosto la determinazione di un criterio cui il Consiglio stesso dovrà attenersi, in sede di esecuzione dell'aumento di capitale, tenendo conto del periodo di tempo intercorrente tra la delibera di aumento di capitale e la sua concreta esecuzione.

Pertanto, in considerazione della specificità e delle caratteristiche dell'operazione sopra delineate, così come riferite dal Consiglio di Amministrazione e nel seguito riportate, il nostro parere viene espresso, al fine di rafforzare l'informativa a favore degli Azionisti esclusi dal diritto di opzione in ordine alla proposta di aumento di capitale in esame, esclusivamente in relazione all'adeguatezza del criterio utilizzato dal Consiglio di Amministrazione per individuare un prezzo di emissione delle azioni che corrisponda al valore di mercato delle stesse al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale.

La presente relazione indica pertanto il criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate ed è costituita dalle nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della sua ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tale criterio.

Nell'esecuzione del presente incarico non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società, che esula dalle finalità dell'attività a noi richiesta.

4 Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto dalla Direzione di Moncler e analizzato i seguenti documenti e informazioni:

- Statuto della Società;
- verbale dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti riunitasi in data 1 ottobre 2013;
- verbale del Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 4 marzo 2015 che ha approvato la proposta di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti l'adozione del "Piano di Performance Stock Option 2015";
- "Documento Informativo relativo al piano di compensi basato sull'attribuzione di azioni ordinarie Moncler S.p.A. sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci" - "Piano di Performance Stock Option 2015", redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni;
- "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, sul primo argomento all'ordine del giorno dell'assemblea convocata in sede straordinaria per il giorno 23 aprile 2015, in unica convocazione", redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUIF e dell'art. 72, del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni, sulla proposta all'Assemblea straordinaria degli Azionisti di delibera in merito all'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, di massimi nominali Euro 509.645 mediante emissione di massima n. 2.548.225 azioni ordinarie prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015" (la "Relazione del Consiglio di Amministrazione sul Piano di Performance Stock Option");
- "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, sul quarto argomento all'ordine del giorno dell'assemblea convocata in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 23 aprile 2014, in unica convocazione" (di seguito, insieme alla "Relazione del Consiglio di Amministrazione sul Piano di Performance Stock Option", le "Relazioni del Consiglio di Amministrazione");
- progetto di bilancio separato e bilancio consolidato di Moncler S.p.A. per l'esercizio al 31 dicembre 2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 4 marzo 2015;
- comunicati ufficiali della Società ai sensi dell'art. 114 del TUIF in relazione al "Piano di Performance Stock Option 2015".



Inoltre, nell'ambito dell'incarico, sono state analizzate le seguenti informazioni:

- quotazioni e volumi scambiati delle azioni ordinarie Moncler S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato dalla Borsa Italiana S.p.A. a partire dalla data del 28 marzo 2014 e fino alla data del 27 marzo 2015 (intervallo temporale pari ad un anno);
- quotazioni e volumi scambiati delle azioni ordinarie di società quotate operanti in settori comparabili a partire dalla data del 28 marzo 2014 fino alla data del 27 marzo 2015 (intervallo temporale pari ad un anno);
- elementi contabili ed extracontabili, di mercato e statistici, nonché altre informazioni ritenute utili ai fini dell'incarico.

Abbiamo inoltre ottenuto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Società in data 31 marzo 2015 che, per quanto a conoscenza della Direzione di Moncler S.p.A., non sono intervenute modifiche significative ai dati e alle informazioni presi in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi.

5 Metodi adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

5.1 Premessa

Come sopra anticipato, nell'operazione di aumento di capitale sociale in esame il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di pronunciarsi in ordine ad un criterio di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, cui il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi in sede di esecuzione dell'aumento di capitale, e non di stabilire in via definitiva, già in sede deliberativa, il relativo prezzo di emissione in modo puntuale e finale.

5.2 Il criterio individuato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione

Nel contesto descritto nella "Premessa", il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di doversi riferire ad un dato che è, allo stato, condiviso anche in dottrina, vale a dire al prezzo delle azioni della società emittente espresso nei relativi mercati regolamentati di quotazione.

Nella fattispecie, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di poter individuare il prezzo di emissione delle nuove azioni nella media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Moncler S.p.A. registrati nei trenta giorni di borsa antecedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari del Piano e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto pertanto ragionevole ed in linea con la dottrina sin qui espressasi sul tema considerare, nella fattispecie, la media aritmetica dei prezzi ufficiali di borsa rilevati in un arco temporale prossimo all'emissione delle nuove azioni. Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il criterio proposto consente di prendere a riferimento

un periodo di tempo prossimo al momento di determinazione del prezzo di emissione e sufficientemente lungo per depurare il dato dei corsi di borsa da fenomeni di volatilità che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore che il mercato attribuisce al titolo della Società. Il Consiglio di Amministrazione sottolinea, infine, che tale criterio corrisponde alla corrente prassi di mercato circa il criterio adottato per stabilire il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione nell'ambito di piani di incentivazione azionaria.

6 Difficoltà di valutazione riscontrate dal Consiglio di Amministrazione

Nella Relazione del Consiglio di Amministrazione non vengono indicate difficoltà riscontrate dal Consiglio di Amministrazione in relazione alla scelta del criterio dagli stessi proposto, di cui al precedente paragrafo 5.

7 Lavoro svolto

Ai fini dell'espletamento del nostro incarico abbiamo svolto le seguenti principali attività:

- esaminato la documentazione e le informazioni elencate nel precedente paragrafo 4;
- svolto una lettura critica delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione;
- svolto un esame critico del criterio adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, onde riscontrarne il contenuto, nelle circostanze, ragionevole, motivato e non arbitrario;
- considerato gli elementi necessari ad accertare che tale criterio fosse tecnicamente idoneo, nelle specifiche circostanze, sotto un profilo di ragionevolezza e non arbitrarietà, a determinare un prezzo di emissione delle azioni corrispondente al loro valore di mercato al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale;
- riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni indicate dal Consiglio di Amministrazione in merito alla scelta del predetto criterio;
- effettuato verifiche sull'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni della Società dal 28 marzo 2014 al 27 marzo 2015 e rilevato altre informazioni quali, a titolo esemplificativo, periodo temporale di riferimento, tipologia di media usata, caratteristiche del flottante, volatilità del titolo e volumi medi giornalieri;
- svolto analisi di sensibilità sull'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni Moncler nei tre mesi precedenti la data della Relazione del Consiglio di Amministrazione e, a tal fine, calcolato la media delle quotazioni del titolo nei diversi intervalli di tre, sei, nove e dodici mesi precedenti la data della Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- analizzato l'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni ordinarie di società quotate operanti in settori simili nei medesimi intervalli temporali sopra specificati;
- effettuato analisi volte all'individuazione di alcuni parametri tecnici e di mercato relativi alle azioni Moncler e alle azioni incluse nel campione di società comparabili;

- raccolto, attraverso colloqui con la Direzione della Società, informazioni in merito alle ragioni che motivano l'adozione del Piano di stock option, ai suoi destinatari, nonché alle modalità e clausole di attuazione del Piano, con particolare riferimento alla durata e alle condizioni per l'esercizio delle opzioni;
- ricevuto formale attestazione dei legali rappresentanti della Società sugli elementi di valutazione messi a disposizione e sul fatto che, per quanto a loro conoscenza, alla data del nostro parere, non sussistono modifiche significative da apportare ai dati di riferimento dell'operazione e agli altri elementi presi in considerazione.

8 Commenti sull'adeguatezza dei metodi di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

In primo luogo, con riferimento alla scelta del Consiglio di Amministrazione di sottoporre all'approvazione degli Azionisti non già la decisione in ordine ad un prezzo di emissione puntuale, quanto la determinazione di un criterio per la fissazione del prezzo medesimo, come rilevato anche dal Consiglio di Amministrazione, essa risulta in linea con la prassi di mercato ed anche con la dottrina che si è espressa sul punto.

In secondo luogo, nelle circostanze, il riferimento ai corsi di borsa del titolo Moncler adottato dal Consiglio di Amministrazione appare coerente con la necessità di individuare un prezzo di emissione delle azioni corrispondente al loro valore di mercato, trattandosi di società con azioni quotate in mercati regolamentati.

In particolare, la scelta del Consiglio di Amministrazione di utilizzare valori medi di mercato, che consente di minimizzare i rischi derivanti da significative oscillazioni di breve periodo delle quotazioni di borsa, appare conforme alle posizioni assunte dalla dottrina sin qui espressasi sul tema.

Con riguardo all'ampiezza temporale dei prezzi di borsa da utilizzare come base per il calcolo della media, la scelta del Consiglio di Amministrazione di un periodo di tempo di trenta giorni di borsa aperta in prossimità dell'esecuzione dell'aumento di capitale, appare conforme, anche in questo caso, all'orientamento dottrinale dominante e, per società con caratteristiche analoghe a quelle di Moncler S.p.A., può ritenersi ragionevole e non arbitraria al fine di rappresentare il valore di mercato delle azioni.

In relazione a quanto sopra indicato, si segnala altresì che le caratteristiche del titolo Moncler (volumi di negoziazione rilevanti, flottante superiore al 30%) contribuiscono ad incrementare il grado di significatività dei prezzi (corsi azionari) espressi dal mercato per le azioni della Società.

9 Limiti specifici incontrati dalla società di revisione ed eventuali altri aspetti di rilievo emersi nell'espletamento del presente incarico

Come precedentemente esplicitato, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di evidenziare limiti specifici nella svolgimento delle analisi valutative nel contesto dell'operazione in esame.

Riteniamo opportuno sintetizzare di seguito alcuni aspetti di rilievo emersi nell'espletamento del presente incarico:

- la disciplina di cui all'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile è di recente introduzione nel nostro ordinamento e, pertanto, la dottrina disponibile sul tema è ad oggi ancora limitata, con conseguente difficoltà, tra l'altro, nell'interpretazione delle nozioni di "valore di mercato" e di "corrispondenza" a quest'ultimo del prezzo di emissione delle azioni;
- la proposta di aumento di capitale sociale formulata dal Consiglio di Amministrazione definisce il numero massimo di azioni che saranno emesse, ma non indica il prezzo di emissione delle suddette azioni, bensì il criterio per la determinazione dello stesso. Pertanto, la presente relazione non ha ad oggetto la corrispondenza del prezzo di emissione delle azioni, ad oggi non ancora definito, al valore di mercato delle stesse, ma l'adeguatezza, sotto il profilo della sua ragionevolezza e non arbitrarietà, del criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione di un prezzo di emissione delle azioni corrispondente al valore di mercato delle stesse al momento dell'esecuzione dell'aumento;
- le valutazioni basate sulle quotazioni di borsa sono soggette all'andamento proprio dei mercati finanziari e possono pertanto evidenziare, in particolare nel breve periodo, oscillazioni sensibili in relazione all'incertezza del quadro economico nazionale ed internazionale. Inoltre, ad influenzare l'andamento dei titoli possono anche intervenire pressioni speculative o legate a fattori esogeni di carattere straordinario ed imprevedibile, indipendenti dalle prospettive economiche e finanziarie delle singole società. Nel periodo da noi analizzato non sono state rilevate anomalie con riferimento alle azioni di Moncler S.p.A.. In relazione a quanto sopra specificato, si segnala che le azioni Moncler hanno registrato una crescita complessiva pari a circa il 14% nelle giornate del 5 e 6 marzo 2015, successivamente alla comunicazione al mercato dei dati consuntivi 2014, avvenuta in data 4 marzo 2015 (Consiglio di Amministrazione che ha deliberato l'approvazione del progetto di bilancio e presentazione agli analisti), che hanno evidenziato una crescita significativa dei risultati aziendali rispetto all'esercizio precedente. Peraltro, considerato che il prezzo di emissione delle azioni verrà determinato successivamente alla data della presente relazione, non si può escludere che possano intervenire circostanze non prevedibili, con eventuali effetti sul prezzo di emissione;

Si richiama inoltre l'attenzione sui seguenti aspetti di rilievo:

- il criterio prescelto dal Consiglio di Amministrazione fa riferimento ad un intervallo futuro, limitato e circoscritto, espressamente delineato nella Relazione, con conseguenti possibili effetti sulla determinazione dei corsi di borsa e quindi del prezzo di emissione delle azioni, connessi all'utilizzo da parte del mercato di tali informazioni;
- per quanto riguarda le azioni rinvenienti dall'esercizio delle opzioni, è previsto che i beneficiari che siano amministratori esecutivi o dirigenti con responsabilità strategiche abbiano l'obbligo di detenere continuativamente, per almeno 12 mesi dalla data di esercizio,

un numero di azioni almeno pari al 20% delle azioni sottoscritte per effetto dell'esercizio delle opzioni, al netto delle opzioni cedibili per il pagamento del prezzo di esercizio delle opzioni stesse nonché degli oneri fiscali, previdenziali ed assistenziali, ove dovuti, connessi all'esercizio delle opzioni medesime. Inoltre, i beneficiari che siano amministratori esecutivi avranno l'obbligo, anche decorso il periodo di indisponibilità sopra indicato, di detenere continuativamente fino alla scadenza del mandato una quota almeno pari al 50% delle azioni oggetto del vincolo di indisponibilità sopra indicato.

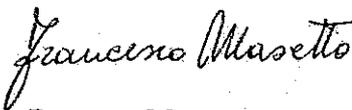
Infine, il Piano prevede che i beneficiari non possano esercitare le opzioni attribuite nei trenta giorni che precedono le riunioni del Consiglio di Amministrazione di approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, della relazione finanziaria semestrale e di ciascun resoconto intermedio di gestione. Il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre prevedere ulteriori periodi di blocco dell'esercizio delle opzioni con riferimento a tutti ovvero solo ad alcuni dei beneficiari.

10 Conclusioni

Tutto ciò premesso, sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra descritte, tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro indicate nella presente relazione e fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 9, riteniamo che le modalità di applicazione del criterio individuato dall'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, siano adeguate, in quanto nelle circostanze ragionevoli e non arbitrarie, ai fini della determinazione di un prezzo di emissione delle azioni corrispondente al valore di mercato delle stesse al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale.

Treviso, 31 marzo 2015

KPMG S.p.A.



Francesco Masetto
Socio

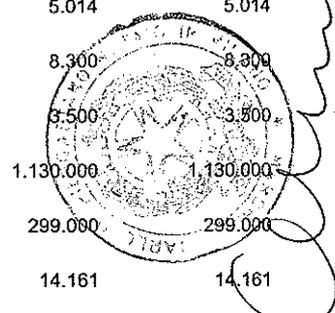
All. "B" al n 12010/16242 di rep

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

Nome	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	Dritto di voto
1998 ROLLINS FOUNDATION PARTNERSHIP LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	21.533	21.533
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.856	2.856
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.014	5.014
ACM ALLEGRO 1141 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.300	8.300
ACM ALLEGRO 3012 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.500	3.500
ACTIF CANTON CREDIT AGRICOLE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.130.000	1.130.000
ACTIF CANTON LCL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	299.000	299.000
ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	14.161	14.161
ADVANCED SERIES TRUST AST ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	21.592	21.592
ADVANCED SERIES TRUST AST T. ROWE PRICE ASSET ALLOCATION PORTFOL. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	348.760	348.760
ADVANCED SERIES TRUST-AST T. ROWE PRICE DIVERSIFIED REAL GROWTH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	799	799
AEGON CUSTODY B.V. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	67.026	67.026
AGRESSOR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.612.000	1.612.000
AGRESSOR PEA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	337.500	337.500
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1	1
ALGER SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	13.818	13.818
AMERICAN F INSURANCE SERIES GLOBAL SMALL CAPITALIZATION F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	255.700	255.700
AMERICAN HONDA MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	81.710	81.710
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL LUXURY LIFESTYLE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	176.139	176.139
ARKANSAS TEACHER RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	12	12
ARLINGTON COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	34.257	34.257
ARRCO QUANT 1 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	53.535	53.535
ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.000	5.000
ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	18.012	18.012
ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	45.864	45.864
ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	223.344	223.344
ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	17.500	17.500



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

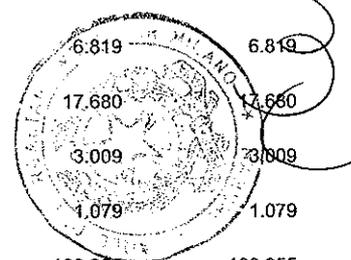
ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	37.544	37.544
ARROWSTREET US GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	12.908	12.908
ARROWSTREET US GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.969	25.969
ARTISAN GLOBAL OPPORTUNITIES TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	943.070	943.070
ARTISAN OPPORTUNISTIC GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	785.279	785.279
ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	230.774	230.774
ASHFIELD ALL-CAP GLOBAL GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.050	3.050
ASSURDIX Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	40.511	40.511
ATOUT EUROPE CORE + Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	124.989	124.989
AXIOM INTERNATIONAL INV LLC A/C AXIOM INTERNATIONAL ATTN OPPORTUNITY FUND LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	82.443	82.443
AXIOM OFFSHORE OPPORTUNITY LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	24.583	24.583
BANQUE PICTET & CIE SA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	66.442	66.442
BAYVK A4 FONDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	548	548
BEST INVESTMENT CORPORATION Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	345.716	345.716
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.085	36.085
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	118	118
BIMCOR OVERSEAS POOLED FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	65.867	65.867
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	449	449
BLACKROCK FUNDS GLOBAL OPPORTUNITIES PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	58.600	58.600
BLACKROCK GLOBAL FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	28.600	28.600
BLACKROCK GLOBAL FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	56.700	56.700
BLACKROCK GLOBAL FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.805.950	2.805.950
BLACKROCK GLOBAL OPPORTUNITIES EQUITY TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	219.800	219.800
BLACKROCK GLOBAL OPPORTUNITIES V.I. FUND OF BLACKROCK VARIABLESERIES FUNDS, INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.800	8.800
BLACKROCK GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	53.100	53.100
BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	413	413
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.808	2.808
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.464	9.464
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	48.109	48.109

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	49.008	49.008
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	117.031	117.031
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	282.302	282.302
BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.456	4.456
BLACKROCK LIFE LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	812	812
BLACKROCK LIFE LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.819	6.819
BLACKROCK MANAGED VOLATILITY V.I. FUND OF BLACKROCK VARIABLESERIES FUNDS INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	17.680	17.680
BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.009	3.009
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.079	1.079
BNY MELLON TRUST+DEP (UK) ATF ST. JAMES'S PLACE GLOB UNIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	193.955	193.955
BNYMTD (UK) LTD AS TRUSTEE OF BLACKROCK GLOBAL EQUITY FUNDEQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.500	2.500
BORLENGHI FRANCO	250	250
BRITISH AIRWAYS PENSION TR ATF AIRWAYS PENSION SCHEME Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	55.978	55.978
BRITISH AIRWAYS PENSION TR LTD ATF NEW AIRWAYS PENS SCHEME Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.111	9.111
BRITISH AIRWAYS PENSION TR LTD ATF NEW AIRWAYS PENS SCHEME Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	486.515	486.515
BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	63.142	63.142
CALAMOS GLOBAL DYNAMIC INCOME FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.705	36.705
CALDAROLA PAOLO LODOVICO	300	300
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	351.216	351.216
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.512	8.512
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	50.191	50.191
CAMBIAR INTERNATIONAL SMALL CAPFUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.475	1.475
CAMGESTION ACT. CROISS. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	62.371	62.371
CAMPBELL PENSION PLANS MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	18.107	18.107
CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	39.500	39.500
CAPITAL INTERNATIONAL-GLOBAL EQUITY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	545.000	545.000
CARDIF ASSURANCE RISQUES DIVERS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.500	8.500
CARPIMKO ACTIONS SYC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	76.880	76.880
CASEY FAMILY PROGRAMS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	39.876	39.876
CATHOLIC HEALTH EAST CONSOLIDATED MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	22.276	22.276



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	100	100
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1.048	1.048
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CHEVRON MASTER PENSION TRUST	106.996	106.996
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CHEVRON UK PENSION PLAN	11.614	11.614
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CHILDREN'S HEALTHCARE OF ATLANTA, INC.	61.159	61.159
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	14.204	14.204
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CITIGROUP 401 (K) PLAN	30.173	30.173
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CITIGROUP PENSION PLAN	62.149	62.149
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	17.154	17.154
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	4.888	4.888
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	5.153	5.153
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	16.647	16.647
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN	25.900	25.900
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CLAMOS GLOBAL FUNDS PUBLIC LIMITED	38.229	38.229
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	175.000	175.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	418.223	418.223
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1	1
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	448	448
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
CPR EUROLAND	111.672	111.672
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
D&C GOVERNANCE S.R.L.	1	1
Delega a: D'ATRI GIANFRANCO		
DB-X EUROPEAN LONG / SHORT EQUITY 4 FUND	27.945	27.945
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
DELAWARE PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	182.330	182.330
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	175	175
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
DIGNITY HEALTH	41.047	41.047
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	19.457	19.457
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	145.353	145.353
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
DWS GLOBAL THEMES EQUITY FUND	5.082	5.082
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ECIP M.S.A.	58.336.577	58.336.577
Delega a: FANIZZA FLAVIO		
EDR (EUROPE)	130.000	130.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		

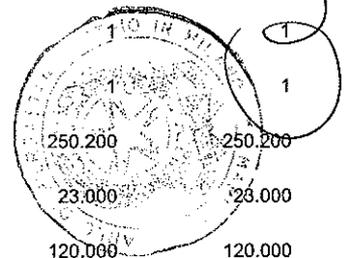
ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

23 APRILE 2015



Stampa dell'elenco Partecipanti

EQUITY TRUSTEES FOR T. ROWE PRICE GLOBAL	256.851	256.851
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ETF5 DIVERSIFIED-FACTOR DEVELOPED EUROPE INDEX FUND	50	50
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B	3.423	3.423
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
EUROPEAN EQUITY FUND OF KOKUSAI TRUST INTERTRUST TRUSTEES	158.328	158.328
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP ADEXTEROS		
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP ASSURANCE DIVERSIFIEE		
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP BGS EUROCAP	120.000	120.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP ECHIQUIER AGENOR	1.321.900	1.321.900
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP ECHIQUIER ISR	1.550	1.550
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP ERAFP ACT IND11	23.883	23.883
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP L B S INVESTISSEMENTS	6.200	6.200
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP REACTIF INVESTISSEMENT ISR	51.000	51.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP SYCOMORE TWENTY	80.230	80.230
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP TRANSAT PATRIMOINE 1	11.800	11.800
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FCP UNION EUROPE GROWTH	102.000	102.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND	160.375	160.375
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FIDELITY ADV SER VIII FIDELITY ADV GLB CAPITAL APPRECIATION F	16.900	16.900
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FIRE AND POLICE PENSION ASSOCIATION OF COLOR	56.237	56.237
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FIRST TRUST INTERNATIONAL IPO ETF	735	735
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	3.061	3.061
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FRR	321.000	321.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FSS TRUSTEE CORPORATION	223.892	223.892
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FUNDQUEST MULTIMANAGER FUNDS PLC	72.806	72.806
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS FOR AND ON BEHALF OF FUTURE F	112.063	112.063
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
GLOBAL EX US ALPHA TILTS FUND B	3.457	3.457
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
GLOBAL MULTI-CAP EQUITY FUND B	16.500	16.500
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
GLOBAL THEMATIC EQUITY LP	74.906	74.906
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

GMAM GROUP PENSION TRUST III Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	47.603	47.603
GOLDMAN SACHS TRUST- GOLDMAN SACHS INTER Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.815	36.815
GOODJOHN & CO. SRL Delega a: OTT GINEVRA	625.000	625.000
GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.935.013	1.935.013
GRANDI STEFANO Delega a: GRANDI ROI	40	40
GSA JANUARY 2014 QUALIFIED ANNUITY TRUST NO 2AMARANTH TRUST SEV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.500	1.500
HERTFORDSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1	1
HFR HE MARTIN CURRIE PERFORMANCE MASTER TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	26.836	26.836
HSBC AM TECHNOLOGIE (C) Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	86.500	86.500
IAM NATIONAL PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	115.738	115.738
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.929	4.929
ING DIRECT Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.297	5.297
ING PARAPLUFONDS 1 N.V. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.500	5.500
INSURANCE COMMISSION OF WESTERN AUSTRALI Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	46.763	46.763
INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	677	677
INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	868	868
INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.276	1.276
INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.240	4.240
IRONBARK GTP GLOBAL EQUITY THEMATIC FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	156.574	156.574
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	41.347	41.347
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.273	2.273
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK.ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	7.937	7.937
ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.328	3.328
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	160.858	160.858
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	257.975	257.975
ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.156	6.156
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.454	1.454
ISHARES VII PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	85.772	85.772
ISHARES VII PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	105.304	105.304

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

JANUS CAPITAL FUND PLC	65.733	65.733
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JAPAN TRUSTEE SERV BK LTD ATF STB VA GLOBAL EQUITY FUND	33.576	33.576
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD	9.626	9.626
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD	25.361	25.361
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD	278.344	278.344
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	2.356	2.356
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR SUMITOMO MITSUI TRUST AS TRUSTEE FOR I	65.608	65.608
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN	97.156	97.156
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JP MORGAN PRIVATE BANK FUNDS 1	14.120	14.120
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND	149.673	149.673
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPMORGAN ACCESS BALANCED FUND	10.200	10.200
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPMORGAN ACCESS GROWTH FUND	10.623	10.623
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST	695.801	695.801
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	28.387	28.387
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	127.278	127.278
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	182.051	182.051
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
JPMORGAN PB - MEXICO INDIVIDUALS	16.000	16.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LAZARD RETIREMENT MULTI-ASSET TARGETED VOLATILITY PORTFOLIO	5.071	5.071
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	3.811	3.811
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	115.638	115.638
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD ABBETT BOND DEBENTURE FUND INC	632.100	632.100
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD ABBETT INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	57.069	57.069
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD ABBETT INVESTMENT TRUST-HIGH YIELD FUND	250.400	250.400
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD ABBETT PASSPORT PORT FOLIOS PLC	4.316	4.316
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD ABBETT PASSPORT PORTFO	405	405
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD ABBETT SEC TRUST-LORD ABBETT INT OPPORTUNITIES FUND	358.044	358.044
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD ABBETT SERIES FUND INC-INTERNATIONAL OPP PORTFOLIO	36.949	36.949
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LORD, ABBETT SERIES FUND INC.-BOND-DEBENTURE PORTFOLIO	62.800	62.800
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
LYXOR/MARTIN CURRIE EUROPE FUND LIMITED	97.914	97.914
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

M J MURDOCK CHARITABLE TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	19.580	19.580
MACQUARIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	42.357	42.357
MARCAL PEDRO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	700	700
MARTIN CURRIE EUROPEAN HEDGE FUND (USD PORTFOLIO) Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	21.530	21.530
MARTIN CURRIE GLOBAL FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	444.181	444.181
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	15.750	15.750
MERCER DS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	31.856	31.856
MERCER GLOBAL EQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	26.882	26.882
MERCER OSS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	93.006	93.006
MERCER QIF CCF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	13.377	13.377
MGI FUNDS PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	19.597	19.597
MGI FUNDS PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	28.835	28.835
MGI FUNDS PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	76.770	76.770
MILLPENCIL (US) LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.500	3.500
MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1	1
MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	10.248	10.248
MITRA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	85.000	85.000
MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	136.249	136.249
MORGAN STANLEY INST FUND, INC. - GLOBAL ADVANTAGE PTF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	7.521	7.521
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND, INC- GLOBAL INSIGHT PTF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.092	1.092
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.292	3.292
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	11.462	11.462
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	20.619	20.619
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	11.191	11.191
Mercer Unhedged Overseas Shares Trust Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	26.047	26.047
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.734	8.734
NATIONAL PROVIDENT FUND AS TRUSTEE OF TH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	22.142	22.142
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	183.505	183.505
NEW CAPITAL STRATEGIC PORTFOLIO UCITS FUND GEORGE'S COURT Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.100	4.100

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

23 APRILE 2015



Stampa dell'elenco Partecipanti

NEW CAPITAL TACTICAL OPPORTUNITIES FUND	72.700	72.700
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NEW ENGLANDTEAMSTERS AND TRUCKING INDUSTRY PENSION PLAN	43.106	43.106
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	77.465	77.465
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NEW WORLD FUND, INC	1.038.080	1.038.080
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	161.060	161.060
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	520.684	520.684
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	5.944	5.944
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NIFS - ARTISAN GBL OPPOR FD	14.398	14.398
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	893	893
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	19.079	19.079
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	72.197	72.197
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	3.377	3.377
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
NUVEEN SYMPHONY INTERNATIONAL EQUITY FUND	12.240	12.240
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	284.300	284.300
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES INSTITUTIONAL FUND	135.600	135.600
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ON BALANCE 3	174.140	174.140
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL	2.883	2.883
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	107.461	107.461
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	123.554	123.554
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	33.155	33.155
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.119	2.119
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC	12.350	12.350
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PCM EUROPE MASTER FUND.	93.000	93.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	40.264	40.264
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PEOPLE'S BANK OF CHINA	11.483	11.483
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PEOPLE'S BANK OF CHINA	25.799	25.799
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PEOPLE'S BANK OF CHINA	195.452	195.452
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PICTET & Cie Europe SA	1.101.338	1.101.338
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	20.270	20.270
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

PIONEER ASSET MANAGEMENT SA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	52.564	52.564
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	132.527	132.527
PIONEER MULTI-ASSET REAL RETURN FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	178.153	178.153
POLICE RETIREMENT SYSTEM OF KANSAS CITY, MISSOURI Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.230	36.230
POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.843	1.843
POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.023	1.023
PRINCIPAL FUNDS INC GLOBAL MULTI STRATEGY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.557	9.557
PROVINCE PF NEWFOUNLAND AND LABRADOR POOLED PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.118	6.118
PROVINCE PF NEWFOUNLAND AND LABRADOR POOLED PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	66.824	66.824
PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	580	580
PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	47.200	47.200
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	10.769	10.769
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.168	3.168
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	28.212	28.212
PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	108.100	108.100
PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	118.900	118.900
PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION BALANCED FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	13.714	13.714
PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	17.299	17.299
PUTNAM GLOBAL CONSUMER FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	17.574	17.574
PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH EQUITY TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	80.468	80.468
PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	138.095	138.095
PUTNAM VAR TRUST - PUTNAM VT INT GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	19.552	19.552
PUTNAM VARIABLE TRUST - PUTNAM VT GLOBAL ASSET ALLOCATION F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.449	1.449
QATAR HOLDING LLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.000.000	4.000.000
QUAD GRAPHICS MASTER RETIREMENTTRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.879	4.879
R. STANTON DODGE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.250	1.250
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	23.101	23.101
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.800	25.800
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	102.184	102.184

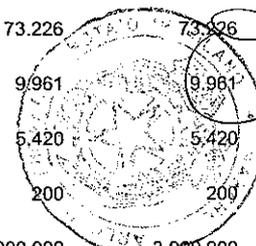
ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

23 APRILE 2015



Stampa dell'elenco Partecipanti

RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	303.074	303.074
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA I	33.999	33.999
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
REYNOLDS AMERICAN DEFINED BENEFIT MASTER	118.167	118.167
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
RIO TINTO STAFF SUPERANNUATION FUND	73.226	73.226
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
RIYAD BANK	9.961	9.961
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	5.420	5.420
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ROSCIO SIMONÀ CATERINA	200	200
Delega a: ROSCIO EUGENIO		
RUFFINI PARTECIPAZIONI S.R.L.	3.000.000	3.000.000
Delega a: DE FRAJA FRANCESCA		
RUFFINI PARTECIPAZIONI S.R.L.	10.508.975	10.508.975
Delega a: DE FRAJA FRANCESCA		
RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL	8.164.100	8.164.100
Delega a: DE FRAJA FRANCESCA		
RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL	10.352.519	10.352.519
Delega a: DE FRAJA FRANCESCA		
RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL	10.508.975	10.508.975
Delega a: DE FRAJA FRANCESCA		
RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL	37.208.975	37.208.975
Delega a: DE FRAJA FRANCESCA		
RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	655	655
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	462	462
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SAS TRUSTEE CORPORATION	271.325	271.325
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	153.210	153.210
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	296.097	296.097
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	29.800	29.800
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SEASONS SERIES TRUST ASSET ALLOCATION:DIVERSIFIED GROWTH PTF	1.195	1.195
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SEASONS SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	48.943	48.943
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SG ACTIONS LUXE	309.626	309.626
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	37.825	37.825
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	11.487	11.487
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SICAV LBPAM ACTIONS MIDCAP	176.900	176.900
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SIM GLOBAL BALANCED TRUST.	748	748
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	22.549	22.549
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SMALL COMPANY TRADING EQUITY LIMITED	17.753	17.753
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SMALLCAP WORLD FUND INC	2.597.230	2.597.230
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

SOSSA DORINA	2.000	2.000
SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	4.196	4.196
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	6.979	6.979
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	56.644	56.644
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	58.752	58.752
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SSGA-SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	1.728	1.728
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	5.402	5.402
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
ST. JAMES'S PLACE UK PUBLIC LIMITED COMPANY	140.002	140.002
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STANDARD CHARTERED PENSION FUND	33.776	33.776
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	4.473	4.473
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STATE OF CALIFORNIA MASTER TRUST	10.623	10.623
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	60.000	60.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM	233.775	233.775
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	18.137	18.137
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	68.934	68.934
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	5.325	5.325
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	59.474	59.474
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST	80.573	80.573
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC	1.148	1.148
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC	1.553	1.553
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC	2.332	2.332
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T ROWE PRICE INTL CORE EQUITY TRUST	323.426	323.426
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T ROWE PRICE INTL GROWTH EQUITY TRUST	463.448	463.448
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PERSONAL STRATEGY BALANCED PORTF	5.586	5.586
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	1.288	1.288
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	33.653	33.653
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	65.204	65.204
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	75.111	75.111
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	149.461	149.461
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	466.855	466.855

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA 23 APRILE 2015



Stampa dell'elenco Partecipanti

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE GLOBAL GROWTH EQUITY POOL	21.510	21.510
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INSTITUTIONAL GLOBAL LARGE CAP EQUITY FUND TROWE PRICE	88.470	88.470
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INSTITUTIONAL GLOBAL EQUIT	35.528	35.528
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INSTITUTIONAL INTERNATIONA	25.923	25.923
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INT INC. EUROPEAN STOCK FU	1.276.180	1.276.180
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU	1.002.825	1.002.825
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK FUND	4.963.453	4.963.453
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INTL CORE EQUITY POOL	459	459
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE KIKANTOUSHIKA-MUKE FUNDS F	48.662	48.662
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE OVERSEAS STOCK FUND	2.086.202	2.086.202
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE BALANCED FUND INC	164.046	164.046
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE GLOBAL LARGE CAP STOCK FUND T ROWE PRICE	29.612	29.612
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE GLOBAL STOCK FUND	304.299	304.299
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK PORTFOL	80.670	80.670
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE PERSONAL STRATEGY BALANCED	66.543	66.543
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE PERSONAL STRATEGY GROWTH FU	68.354	68.354
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE PERSONAL STRATEGY INCOME FU	31.145	31.145
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE RETIREMENT DATE TRUST	87.285	87.285
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
T. ROWE PRICE RETIREMENT DATE TRUST	152.375	152.375
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
TD BALANCED GROWTH FUND	110.000	110.000
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	80.752	80.752
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
TESCO PLC PENSION SCHEME	40.790	40.790
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
THE ALGER FUNDS - ALGER INTERNATIONAL GR	101.700	101.700
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
THE ALGER FUNDS II - ALGER DYNAMIC OPPOR	24.305	24.305
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
THE HARTFORD INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	119.541	119.541
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
THE LUBAR PUBLIC EQUITY FUND, LLC	9.738	9.738
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	9.460	9.460
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PENSION FUND	201.516	201.516
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	27.355	27.355



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Stampa dell'elenco Partecipanti

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF	3.647	3.647
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI TRINITY HEALTH PENSION PLAN	66.879	66.879
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI TROWE PRICE INTERNATIONAL CORE EQUITY FD	27.612	27.612
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI TRP GLOBAL LARGE CAP EQUITY FUND OF MYL GLOBAL INV TR	20.134	20.134
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	68.817	68.817
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI TRUST FUND ADVISORS INTERNATIONAL GROUP	1.988	1.988
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST	29.534	29.534
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.745	1.745
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.919	1.919
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	3.339	3.339
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.851	4.851
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.985	4.985
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	7.914	7.914
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UBS ETF	7.623	7.623
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	9.314	9.314
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY	18.312	18.312
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI ULLICO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	23.201	23.201
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UMC BENEFIT BOARD, INC	2.599	2.599
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UNISUPER	41.494	41.494
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI UPS GROUP TRUST	8.145	8.145
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	147.775	147.775
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	188.252	188.252
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	8.419	8.419
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	19.007	19.007
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	621.223	621.223
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	16.922	16.922
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VFM GLOBAL SMALL COMPANIES TRUST	50.415	50.415
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VICTORIAN SUPERANNUATION FUND	64.359	64.359
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	1.391	1.391

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **1s**
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del

Azionisti Presenti

In proprio	n° 3	per n° 2.550 Azioni	2.550 Azioni	2.550 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n° 425	per n° 195.598.146 Azioni	195.598.146 Azioni	195.598.146 Voti	78,24 % del c.s. con diritto di voto
TOTALE PRESENTI	n° 428	per n° 195.600.696 Azioni	195.600.696 Azioni	195.600.696 Voti	78,24 % del c.s. con diritto di voto

Esito Votazione

FAVOREVOLI	n° 96	azionisti per n° 157.242.442	Voti 80,39 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n° 331	azionisti per n° 38.342.254	Voti 19,60 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n° 1	azionisti per n° 16.000	Voti 0,01 % del capitale partecipante al voto
TOTALE VOTANTI	n° 428	azionisti per n° 195.600.696	Voti 100,00 % del capitale partecipante al voto
TOTALE NON VOTANTI	n° 0	azionisti per n° 0	Voti 0,00 % del capitale partecipante al voto
TOTALE PRESENTI	n° 428	azionisti per n° 195.600.696	Voti

La Proposta è approvata

Presenti in sala

Azionisti in proprio	3
Delegati	7
Totale televoter distribuiti	10
Totale persone fisiche	10

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Elenco Contratti

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
265	1998 ROLLINS FOUNDATION PARTNERSHIP LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	21.533	21.533
287	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.856	2.856
288	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.014	5.014
413	ACM ALLEGRO 1141 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.300	8.300
414	ACM ALLEGRO 3012 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.500	3.500
63	ACTIF CANTON CREDIT AGRICOLE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.130.000	1.130.000
64	ACTIF CANTON LCL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	299.000	299.000
57	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	14.161	14.161
50	ADVANCED SERIES TRUST AST ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	21.592	21.592
47	ADVANCED SERIES TRUST AST T.ROWE PRICE ASSET ALLOCATION PORTFOL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	348.760	348.760
55	ADVANCED SERIES TRUST-AST T.ROWE PRICE DIVERSIFIED REAL GROWTH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	799	799
17	AEGON CUSTODY B.V Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	67.026	67.026
402	ALGER SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	13.818	13.818
275	AMERICAN HONDA MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	81.710	81.710
60	AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL LUXURY LIFESTYLE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	176.139	176.139
141	ARKANSAS TEACHER RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	12	12
258	ARLINGTON COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	34.257	34.257
302	ARRCO QUANT 1 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	53.535	53.535
24	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.000	5.000
25		18.012	18.012

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **1s**
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FUND LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
10 ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	45.864	45.864
23 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	223.344	223.344
69 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	37.544	37.544
70 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	17.500	17.500
90 ARROWSTREET US GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	12.908	12.908
91 ARROWSTREET US GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.969	25.969
317 ARTISAN GLOBAL OPPORTUNITIES TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	943.070	943.070
145 ARTISAN OPPORTUNISTIC GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	785.279	785.279
146 ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	230.774	230.774
117 ASHFIELD ALL-CAP GLOBAL GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.050	3.050
65 ASSURDIX Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	40.511	40.511
67 ATOUT EUROPE CORE + Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	124.989	124.989
328 BANQUE PICTET & CIE SA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	66.442	66.442
436 BAYVK A4 FONDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	548	548
189 BEST INVESTMENT CORPORATION Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	345.716	345.716
233 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.085	36.085
234 BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	118	118
186 BIMCOR OVERSEAS POOLED FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	65.867	65.867
254 BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	449	449
48 BLACKROCK FUNDS GLOBAL OPPORTUNITIES PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	58.600	58.600
30 BLACKROCK GLOBAL FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.805.950	2.805.950
31 BLACKROCK GLOBAL FUNDS	56.700	56.700

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI

44	BLACKROCK GLOBAL FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	28.600	28.600
33	BLACKROCK GLOBAL OPPORTUNITIES EQUITY TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	219.800	219.800
28	BLACKROCK GLOBAL OPPORTUNITIES V.I. FUND OF BLACKROCK VARIABLESERIES FUNDS,INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.800	8.800
349	BLACKROCK GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	53.100	53.100
351	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	413	413
217	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	48.109	48.109
218	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.464	9.464
224	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	282.302	282.302
225	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	117.031	117.031
226	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	49.008	49.008
228	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.808	2.808
340	BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.456	4.456
53	BLACKROCK LIFE LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.819	6.819
54	BLACKROCK LIFE LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	812	812
36	BLACKROCK MANAGED VOLATILITY V.I. FUND OF BLACKROCK VARIABLESERIES FUNDS INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	17.680	17.680
235	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.009	3.009
75	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.079	1.079
130	BNY MELLON TRUST+DEP (UK) ATF ST. JAMES'S PLACE GLOB UNIT TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	193.955	193.955
32	BNYMTD (UK) LTD AS TRUSTEE OF BLACKROCK GLOBAL EQUITY FUNDEQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.500	2.500
251	BRITISH AIRWAYS PENSION TR ATF AIRWAYS PENSION SCHEME Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	55.978	55.978
252	BRITISH AIRWAYS PENSION TR LTD ATF NEW AIRWAYS PENS SCHEME Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.111	9.111
253	BRITISH AIRWAYS PENSION TR LTD ATF NEW AIRWAYS PENS SCHEME Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	486.515	486.515

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.



104 BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	63.142	63.142
323 CAMGESTION ACT. CROISS. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	62.371	62.371
276 CAMPBELL PENSION PLANS MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	18.107	18.107
179 CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	39.500	39.500
322 CARDIF ASSURANCE RISQUES DIVERS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.500	8.500
68 CARPIMKO ACTIONS SYC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	76.880	76.880
72 CASEY FAMILY PROGRAMS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	39.876	39.876
259 CATHOLIC HEALTH EAST CONSOLIDATED MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	22.276	22.276
310 CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	100	100
111 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.048	1.048
151 CHEVRON MASTER PENSION TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	106.996	106.996
185 CHEVRON UK PENSION PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	11.614	11.614
256 CHILDREN'S HEALTHCARE OF ATLANTA, INC. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	61.159	61.159
282 CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	14.204	14.204
153 CITIGROUP 401 (K) PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	30.173	30.173
74 CITIGROUP PENSION PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	62.149	62.149
180 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.888	4.888
181 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	16.647	16.647
182 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.153	5.153
125 CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.900	25.900
227 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	448	448
66 CPR EUROLAND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	111.672	111.672
122 DB-X EUROPEAN LONG / SHORT EQUITY 4 FUND	27.945	27.945

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI			
260	DELAWARE PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	182.330	182.330
52	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	175	175
149	DIGNITY HEALTH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	41.047	41.047
150	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	19.457	19.457
277	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	145.353	145.353
188	DWS GLOBAL THEMES EQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.082	5.082
119	EDR (EUROPE) Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	130.000	130.000
345	EQUITY TRUSTEES FOR T. ROWE PRICE GLOBAL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	256.851	256.851
231	EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.423	3.423
321	EUROPEAN EQUITY FUND OF KOKUSAI TRUST INTERTRUST TRUSTEES Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	158.328	158.328
76	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1	1
77	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1	1
417	FCP ADEXTEROS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	250.200	250.200
431	FCP BGS EUROCAP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	120.000	120.000
324	FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	23.883	23.883
415	FCP L B S INVESTISSEMENTS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.200	6.200
430	FCP SYCOMORE TWENTY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	80.230	80.230
416	FCP TRANSAT PATRIMOINE 1 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	11.800	11.800
418	FCP UNION EUROPE GROWTH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	102.000	102.000
128	FIDELITY ADV SER VIII FIDELITY ADV GLB CAPITAL APPRECIATION F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	16.900	16.900
78	FIRE AND POLICE PENSION ASSOCIATION OF COLOR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	56.237	56.237
109	FIRST TRUST INTERNATIONAL IPO ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	735	735

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

344	FSS TRUSTEE CORPORATION Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	223.892	223.892
325	FUNDQUEST MULTIMANAGER FUNDS PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	72.806	72.806
281	FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS FOR AND ON BEHALF OF FUTURE F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	112.063	112.063
237	GLOBAL EX US ALPHA TILTS FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.457	3.457
229	GLOBAL MULTI-CAP EQUITY FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	16.500	16.500
263	GLOBAL THEMATIC EQUITY LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	74.906	74.906
144	GMAM GROUP PENSION TRUST III Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	47.603	47.603
385	GOLDMAN SACHS TRUST- GOLDMAN SACHS INTER Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.815	36.815
105	HERTFORDSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1	1
121	HFR HE MARTIN CURRIE PERFORMANCE MASTER TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	26.836	26.836
238	IAM NATIONAL PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	115.738	115.738
86	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.929	4.929
403	ING DIRECT Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.297	5.297
51	ING PARAPLUFONDS 1 N.V. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.500	5.500
326	INSURANCE COMMISSION OF WESTERN AUSTRALI Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	46.763	46.763
236	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	677	677
142	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	868	868
143	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.276	1.276
58	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.240	4.240
183	IRONBARK GTP GLOBAL EQUITY THEMATIC FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	156.574	156.574
219	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	41.347	41.347
221	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.273	2.273
220	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	7.937	7.937



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
216	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.328 3.328
248	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	160.858 160.858
215	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	257.975 257.975
223	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.156 6.156
222	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.454 1.454
249	ISHARES VII PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	85.772 85.772
250	ISHARES VII PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	105.304 105.304
14	JANUS CAPITAL FUND PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	65.733 65.733
148	JAPAN TRUSTEE SERV.BK.LTD.ATF.STB.VA.GLOBAL.EQUITY.FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	33.576 33.576
311	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.626 9.626
381	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.361 25.361
382	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	278.344 278.344
428	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.356 2.356
380	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR SUMITOMO MITSUI TRUST AS TRUSTE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	65.608 65.608
395	JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	97.156 97.156
421	JP MORGAN PRIVATE BANK FUNDS 1 Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	14.120 14.120
426	JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	149.673 149.673
387	JPMORGAN ACCESS BALANCED FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	10.200 10.200
386	JPMORGAN ACCESS GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	10.623 10.623
427	JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	695.801 695.801
422	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	127.278 127.278
423	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	28.387 28.387

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

424 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	182.051	182.051
140 LAZARD RETIREMENT MULTI-ASSET TARGETED VOLATILITY PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.071	5.071
18 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.811	3.811
262 LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	115.638	115.638
155 LORD ABBETT BOND DEBENTURE FUND INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	632.100	632.100
168 LORD ABBETT INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	57.069	57.069
156 LORD ABBETT INVESTMENT TRUST-HIGH YIELD FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	250.400	250.400
300 LORD ABBETT PASSPORT PORT FOLIOS PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.316	4.316
301 LORD ABBETT PASSPORT PORTFO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	405	405
154 LORD ABBETT SEC TRUST-LORD ABBETT INT OPPORTUNITIES FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	358.044	358.044
157 LORD ABBETT SERIES FUND INC-INTERNATIONAL OPP PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.949	36.949
158 LORD, ABBETT SERIES FUND INC.-BOND-DEBENTURE PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	62.800	62.800
123 LYXOR/MARTIN CURRIE EUROPE FUND LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	97.914	97.914
15 MACQUARIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	42.357	42.357
319 MARCAL PEDRO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	700	700
22 MARTIN CURRIE EUROPEAN HEDGE FUND (USD PORTFOLIO) Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	21.530	21.530
213 MARTIN CURRIE GLOBAL FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	444.181	444.181
243 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	15.750	15.750
45 MERCER DS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	31.856	31.856
171 MERCER GLOBAL EQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	26.882	26.882
29 MERCER OSS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	93.006	93.006
173 MERCER QIF CCF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	13.377	13.377
169 MGI FUNDS PLC	28.835	28.835

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
170	MGI FUNDS PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	19.597 19.597
172	MGI FUNDS PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	76.770 76.770
113	MILLPENCIL (US) LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.500 3.500
106	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1 1
190	MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	10.248 10.248
255	MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	136.249 136.249
174	MORGAN STANLEY INST FUND, INC. - GLOBAL ADVANTAGE PTF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	7.521 7.521
175	MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND, INC- GLOBAL INSIGHT PTF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.092 1.092
333	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	11.462 11.462
334	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.292 3.292
246	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	20.619 20.619
327	Mercer Unhedged Overseas Shares Trust Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	26.047 26.047
267	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.734 8.734
378	NATIONAL PROVIDENT FUND AS TRUSTEE OF TH Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	22.142 22.142
271	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	183.505 183.505
429	NEW CAPITAL STRATEGIC PORTFOLIO UCITS FUND GEORGE'S COURT Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.100 4.100
401	NEW CAPITAL TACTICAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	72.700 72.700
391	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	77.465 77.465
362	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	161.060 161.060
371	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	520.684 520.684
274	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.944 5.944
308	NIFS - ARTISAN GBL OPPOR FD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	14.398 14.398

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

176 NUVEEN SYMPHONY INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	12.240	12.240
16 OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	284.300	284.300
12 OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES INSTITUTIONAL FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	135.600	135.600
352 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.883	2.883
84 ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	107.461	107.461
348 OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	33.155	33.155
126 PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	12.350	12.350
85 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	40.264	40.264
147 PEOPLE'S BANK OF CHINA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	195.452	195.452
187 PEOPLE'S BANK OF CHINA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.799	25.799
191 PEOPLE'S BANK OF CHINA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	11.483	11.483
329 PICTET & Cie Europe SA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.101.338	1.101.338
261 POLICE RETIREMENT SYSTEM OF KANSAS CITY, MISSOURI Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	36.230	36.230
46 POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.843	1.843
37 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.023	1.023
38 PRINCIPAL FUNDS INC GLOBAL MULTI STRATEGY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.557	9.557
80 PROVINCE PF NEWFOUNLAND AND LABRADOR POOLED PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	66.824	66.824
81 PROVINCE PF NEWFOUNLAND AND LABRADOR POOLED PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.118	6.118
400 PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	47.200	47.200
82 PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	118.900	118.900
83 PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	108.100	108.100
110 QUAD GRAPHICS MASTER RETIREMENTTRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.879	4.879
124 R. STANTON DODGE	1.250	1.250



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI			
87	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	102.184	102.184
88	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.800	25.800
184	RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	303.074	303.074
384	RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA I Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	33.999	33.999
358	REYNOLDS AMERICAN DEFINED BENEFIT MASTER Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	118.167	118.167
34	RIO TINTO STAFF SUPERANNUATION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	73.226	73.226
425	RIYAD BANK Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.961	9.961
112	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.420	5.420
230	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	655	655
343	SAS TRUSTEE CORPORATION Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	271.325	271.325
419	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	153.210	153.210
420	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	296.097	296.097
166	SEASONS SERIES TRUST ASSET ALLOCATION: DIVERSIFIED GROWTH PTF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.195	1.195
167	SEASONS SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	48.943	48.943
303	SG ACTIONS LUXE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	309.626	309.626
434	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	37.825	37.825
432	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	11.487	11.487
42	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	22.549	22.549
242	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.196	4.196
211	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.979	6.979
212	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	58.752	58.752
247	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	56.644	56.644

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **1s**
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

192 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.728	1.728
193 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.402	5.402
131 ST. JAMES'S PLACE UK PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	140.002	140.002
272 STANDARD CHARTERED PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	33.776	33.776
239 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.473	4.473
268 STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	233.775	233.775
59 STG PFDS V.D. GRAFISCHE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	18.137	18.137
107 STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	68.934	68.934
433 STICHTING SHELL PENSIOENFONDS Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	59.474	59.474
393 T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	80.573	80.573
388 T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.332	2.332
389 T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.553	1.553
390 T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.148	1.148
392 T ROWE PRICE INTL CORE EQUITY TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	323.426	323.426
398 T ROWE PRICE INTL GROWTH EQUITY TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	463.448	463.448
368 T. ROWE PERSONAL STRATEGY BALANCED PORTF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.586	5.586
331 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.288	1.288
332 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	33.653	33.653
335 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	75.111	75.111
336 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	466.855	466.855
337 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	65.204	65.204
338 T. ROWE PRICE FUNDS SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	149.461	149.461
92 T. ROWE PRICE GLOBAL GROWTH EQUITY POOL	21.510	21.510



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
373	T. ROWE PRICE INSTITUTIONAL GLOBAL LARGE CAP EQUITY FUND T ROWE PRICE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	88.470 88.470
357	T. ROWE PRICE INSTITUTIONAL GLOBAL EQUIT Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	35.528 35.528
356	T. ROWE PRICE INSTITUTIONAL INTERNAZIONA Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	25.923 25.923
360	T. ROWE PRICE INT INC. EUROPEAN STOCK FU Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.276.180 1.276.180
361	T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.002.825 1.002.825
355	T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.963.453 4.963.453
93	T. ROWE PRICE INTL CORE EQUITY POOL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	459 459
339	T. ROWE PRICE KIKANTOUSHIKA-MUKE FUNDS F Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	48.662 48.662
359	T. ROWE PRICE OVERSEAS STOCK FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.086.202 2.086.202
363	T. ROWE PRICE BALANCED FUND INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	164.046 164.046
372	T. ROWE PRICE GLOBAL LARGE CAP STOCK FUND T ROWE PRICE Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	29.612 29.612
366	T. ROWE PRICE GLOBAL STOCK FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	304.299 304.299
354	T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK PORTFOL Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	80.670 80.670
367	T. ROWE PRICE PERSONAL STRATEGY BALANCED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	66.543 66.543
365	T. ROWE PRICE PERSONAL STRATEGY GROWTH FU Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	68.354 68.354
364	T. ROWE PRICE PERSONAL STRATEGY INCOME FU Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	31.145 31.145
396	T. ROWE PRICE RETIREMENT DATE TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	152.375 152.375
397	T. ROWE PRICE RETIREMENT DATE TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	87.285 87.285
94	TD BALANCED GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	110.000 110.000
284	TESCO PLC PENSION SCHEME Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	40.790 40.790
313	THE ALGER FUNDS - ALGER INTERNATIONAL GR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	101.700 101.700
315	THE ALGER FUNDS II - ALGER DYNAMIC OPPOR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	24.305 24.305

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **1s**
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

264 THE LUBAR PUBLIC EQUITY FUND, LLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.738	9.738
318 THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.460	9.460
49 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PENSION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	201.516	201.516
280 TRINITY HEALTH PENSION PLAN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	66.879	66.879
394 TROWE PRICE INTERNATIONAL CORE EQUITY FD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	27.612	27.612
299 TRP GLOBAL LARGE CAP EQUITY FUND OF MYL GLOBAL INV TR Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	20.134	20.134
379 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	68.817	68.817
273 TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	29.534	29.534
160 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.919	1.919
196 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.985	4.985
197 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.851	4.851
198 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.745	1.745
199 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.339	3.339
200 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	7.914	7.914
214 UBS ETF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	7.623	7.623
11 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	9.314	9.314
35 UNISUPER Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	41.494	41.494
96 UPS GROUP TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.145	8.145
41 VFM GLOBAL SMALL COMPANIES TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	50.415	50.415
39 VICTORIAN SUPERANNUATION FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	64.359	64.359
99 VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.391	1.391
108 VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	22.276	22.276
40 VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	32.915	32.915



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI			
118	VY T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK PORTFOLIO Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	91.948	91.948
100	W.I.COOK FOUNDATION INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	14.000	14.000
204	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	17.440	17.440
205	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	297.357	297.357
206	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	6.519	6.519
101	WELLPOINT MASTER TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	32.584	32.584
102	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	124.834	124.834
165	WILLIAM BLAIR GLOBAL SMALL CAP GROWTH FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	23.097	23.097
13	WILLIAM BLAIR SICAV Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	999	999
56	WILMINGTON INTERNATIONAL EQUITYFUND SELECT, LP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	5.400	5.400
43	WILMINGTON MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	20.200	20.200
209	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	27.381	27.381
208	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	625	625
404	WOORI GLOBAL LUXURY SEC FUND I EQUITY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.256	3.256
232	WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	374	374
207	WSIB INVESTMENTS (PUBLIC EQUITIES) POOLED FUND TRUST Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	201.799	201.799
369	WYOMING RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.517	2.517
342	YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREM Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	4.520	4.520
27	D&C GOVERNANCE S.R.L. Delega a: D'ATRI GIANFRANCO	1	1

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**


MONCLER®

Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Riepilogo Contrari

TOTALE CONTRARI	n°	331 azionisti per n°	38.342.254 Azioni 19,60% del capitale partecipante al voto
di cui			
IN PROPRIO	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
PER DELEGA	n°	331 azionisti per n°	38.342.254 Azioni 19,60% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Elenco Astenuti

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

NUMERO DI AZIONI
CON DIRITTO DI
TOTALE VOTO

346 JPMORGAN PB - MEXICO INDIVIDUALS
Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI

16.000 16.000

Riepilogo Astenuti

TOTALE ASTENUTI	n°	1 azionisti per n°	16.000 Azioni 0,01% del capitale partecipante al voto
di cui			
IN PROPRIO	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
PER DELEGA	n°	1 azionisti per n°	16.000 Azioni 0,01% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Elenco Non votanti

Riepilogo Non votanti



TOTALE NON VOTANTI	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
IN PROPRIO	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
PER DELEGA	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Elenco Favorevoli

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
120	BORLENGHI FRANCO	250	250
26	CALDAROLA PAOLO LODOVICO	300	300
4	SOSSA DORINA	2.000	2.000
408	AGRESSOR	1.612.000	1.612.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
407	AGRESSOR PEA	337.500	337.500
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
71	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1	1
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
163	AMERICAN F INSURANCE SERIES GLOBAL SMALL CAPITALIZATION F	255.700	255.700
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
9	AXIOM INTERNATIONAL INV LLC A/C AXIOM INTERNATIONAL ATTN OPPORTUNITY FUND LP	82.443	82.443
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
21	AXIOM OFFSHORE OPPORTUNITY LP	24.583	24.583
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
152	CALAMOS GLOBAL DYNAMIC INCOME FUND	36.705	36.705
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
194	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	351.216	351.216
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
195	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	50.191	50.191
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
245	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	8.512	8.512
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
98	CAMBIAR INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	1.475	1.475
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
201	CAPITAL INTERNATIONAL-GLOBAL EQUITY	545.000	545.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
278	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	17.154	17.154
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
330	CLAMOS GLOBAL FUNDS PUBLIC LIMITED	38.229	38.229
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
240	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	418.223	418.223
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
241	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	175.000	175.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
73	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENTENT SYSTEM	1	1
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
399	ETFS DIVERSIFIED-FACTOR DEVELOPED EUROPE INDEX FUND	50	50
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
409	FCP ASSURANCE DIVERSIFIEE	23.000	23.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
411	FCP ECHIQUEIER AGENOR	1.321.900	1.321.900

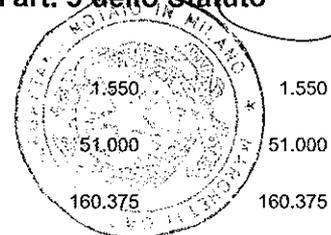
ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **1s**
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
406	FCP ECHIQUIER ISR		
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
405	FCP REACTIF INVESTISSEMENT ISR		
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
127	FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND		
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
383	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	3.061	3.061
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
412	FRR	321.000	321.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
8	GOVERNMENT OF NORWAY	1.935.013	1.935.013
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
116	GSA JANUARY 2014 QUALIFIED ANNUITY TRUST NO 2AMARANTH TRUST SEV	1.500	1.500
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
62	HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	86.500	86.500
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
79	M J MURDOCK CHARITABLE TRUST .	19.580	19.580
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
410	MITRA	85.000	85.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
286	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	11.191	11.191
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
129	NEW ENGLANDTEAMSTERS AND TRUCKING INDUSTRY PENSION PLAN	43.106	43.106
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
350	NEW WORLD FUND, INC	1.038.080	1.038.080
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
269	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	72.197	72.197
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
270	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	893	893
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
279	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	19.079	19.079
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
257	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	3.377	3.377
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
435	ON BALANCE 3	174.140	174.140
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
244	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	123.554	123.554
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
159	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.119	2.119
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
20	PCM EUROPE MASTER FUND.	93.000	93.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
304	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	20.270	20.270
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
305	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	52.564	52.564
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
298	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	132.527	132.527
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1s

della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

316	PIONEER MULTI-ASSET REAL RETURN FUND	178.153	178.153
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
210	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	580	580
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
285	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	10.769	10.769
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
374	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	28.212	28.212
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
375	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	3.168	3.168
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
135	PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION BALANCED FUND	13.714	13.714
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
134	PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION GROWTH FUND	17.299	17.299
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
139	PUTNAM GLOBAL CONSUMER FUND	17.574	17.574
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
138	PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH EQUITY TRUST	80.468	80.468
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
137	PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH FUND	138.095	138.095
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
136	PUTNAM VAR TRUST - PUTNAM VT INT GROWTH FUND	19.552	19.552
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
133	PUTNAM VARIABLE TRUST - PUTNAM VT GLOBAL ASSET ALLOCATION F	1.449	1.449
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
309	QATAR HOLDING LLC	4.000.000	4.000.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
89	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST	23.101	23.101
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
161	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	462	462
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
132	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	29.800	29.800
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
61	SICAV LBPAM ACTIONS MIDCAP	176.900	176.900
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
266	SIM GLOBAL BALANCED TRUST	748	748
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
177	SMALL COMPANY TRADING EQUITY LIMITED	17.753	17.753
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
164	SMALLCAP WORLD FUND INC	2.597.230	2.597.230
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
353	STATE OF CALIFORNIA MASTER TRUST	10.623	10.623
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
178	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	60.000	60.000
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
103	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	5.325	5.325
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		
370	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	80.752	80.752
	Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI		

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

162	THE HARTFORD INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	119.541	119.541
203	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	27.355	27.355
202	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	3.647	3.647
95	TRUST FUND ADVISORS INTERNATIONAL GROUP Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.988	1.988
114	ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	18.312	18.312
115	ULLICO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	23.201	23.201
97	UMC BENEFIT BOARD, INC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	2.599	2.599
314	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	147.775	147.775
377	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	188.252	188.252
347	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	8.419	8.419
341	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	19.007	19.007
376	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	621.223	621.223
312	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	16.922	16.922
320	WELL TRCO NA MULTI. COLLECT. INV FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	73.217	73.217
283	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND Delega a: CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	1.787	1.787
295	ROSCIO SIMONA CATERINA Delega a: ROSCIO EUGENIO	200	200
307	ECIP M S.A. Delega a: FANIZZA FLAVIO	58.336.577	58.336.577
6	GRANDI STEFANO Delega a: GRANDI ROI	40	40
1	RUFFINI PARTECIPAZIONI S.R.L. Delega a: DE FRAJA FRANCESCA	10.508.975	10.508.975
306	RUFFINI PARTECIPAZIONI S.R.L. Delega a: DE FRAJA FRANCESCA	3.000.000	3.000.000
3	RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL Delega a: DE FRAJA FRANCESCA	10.352.519	10.352.519
7	RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL Delega a: DE FRAJA FRANCESCA	37.208.975	37.208.975
19	RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL Delega a: DE FRAJA FRANCESCA	10.508.975	10.508.975
289	RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL Delega a: DE FRAJA FRANCESCA	8.164.100	8.164.100



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1s
della parte straordinaria dell'ordine del giorno

Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

5 GOODJOHN & CO. SRL
Delega a: OTT. GINEVRA

625.000 625.000

Riepilogo favorevoli

TOTALE FAVOREVOLI	n°	96 azionisti per n°	157.242.442 Azioni
di cui			80,39% del capitale partecipante al voto
IN PROPRIO	n°	3 azionisti per n°	2.550 Azioni
			0,00% del capitale partecipante al voto
PER DELEGA	n°	93 azionisti per n°	157.239.892 Azioni
			80,39% del capitale partecipante al voto

STATUTO MONCLER S.p.A.

TITOLO I

COSTITUZIONE - DENOMINAZIONE - SEDE E DURATA DELLA SOCIETÀ

Articolo 1

- 1.1 È costituita una società per azioni denominata "Moncler S.p.A.", regolata dalle norme del presente statuto.

Articolo 2

- 2.1 La Società ha sede legale in Milano.
- 2.2 La Società ha facoltà di istituire, modificare e sopprimere, con le forme di volta in volta richieste, in Italia e all'estero, sedi secondarie, filiali, uffici, succursali, rappresentanze, agenzie e dipendenze di ogni genere.

Articolo 3

- 3.1 La durata della Società è stabilita al 31 dicembre 2040 e può essere prorogata, una o più volte, con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

TITOLO II

OGGETTO DELLA SOCIETÀ

Articolo 4

- 4.1 La Società ha per oggetto lo svolgimento delle seguenti attività:
- (a) l'acquisizione, la realizzazione e la gestione, anche mediante la concessione di licenze, di marchi per prodotti tessili, di abbigliamento, di profumeria, di gioielleria, nonché di articoli sportivi e di prodotti accessori ed affini ai precedenti, anche su licenza d'uso in qualità di licenziataria;
 - (b) il "design" e lo "styling" relativo a prodotti tessili, di abbigliamento, di profumeria, di gioielleria, nonché di articoli sportivi e di prodotti accessori ed affini ai precedenti; e
 - (c) la prestazione di servizi alle imprese operanti nel settore tessile, dell'abbigliamento, di profumeria, di gioielleria, nonché in settori relativi a prodotti accessori ed affini ai precedenti, e in particolare analisi e ricerche di mercato, coordinamento creativo-stilistico e di design, assistenza commerciale nel campo dell'organizzazione, gestione e direzione aziendale.

A tal fine la Società, direttamente o indirettamente tramite società controllate o partecipate, può operare sia in Italia che all'estero e svolgere qualsiasi altra attività connessa, strumentale, affine, complementare o comunque utile per il conseguimento dell'oggetto sociale, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti attività:

- (a) l'esercizio, non nei confronti del pubblico, dell'attività di acquisizione e gestione di partecipazioni, eventualmente anche totalitarie, in società o enti italiani o esteri;
- (b) l'esercizio dell'attività di indirizzo delle società partecipate dirette e indirette e il coordinamento delle stesse;
- (c) la concessione di finanziamenti e di garanzie alle società partecipate dirette ed indirette;
- (d) la conduzione di trattative rivolte all'acquisizione di commesse per conto delle società partecipate o di terzi, compresa l'eventuale acquisizione delle stesse al fine di un

- successivo trasferimento e la concessione di garanzie sulle commesse medesime; e
- (e) la prestazione di servizi e di consulenza nel campo amministrativo e finanziario, con esclusione delle prestazioni che le vigenti leggi riservano ad iscritti in particolari albi o elenchi.
- 4.2 La Società può altresì svolgere direttamente, nell'interesse delle società controllate o delle partecipate, ogni attività connessa o strumentale rispetto all'attività propria o a quelle delle partecipate o controllate medesime.
- 4.3 Per il conseguimento dell'oggetto sociale la Società può, in definitiva, compiere tutte le operazioni che risultino necessarie o utili in funzione strumentale o comunque connesse all'oggetto sociale o che consenta una migliore utilizzazione delle strutture e/o risorse proprie e delle partecipate o controllate, ad eccezione della raccolta di risparmio tra il pubblico e dei servizi di investimento così come definiti dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, nonché delle attività di cui all'art. 106 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 in quanto esercitate anch'esse nei confronti del pubblico nonché delle attività in genere riservate dalla legge a professionisti iscritti in appositi albi. A tal fine, la Società può:
- (a) assumere interessenze, quote, partecipazioni anche azionarie in altre Società aventi scopi affini, analoghi o complementari;
- (b) concedere fidejussioni, prestare avalli e consentire iscrizioni ipotecarie sugli immobili Sociali e prestare ogni altra garanzia reale e/o personale per debiti e obbligazioni propri o di terzi, ogni qualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno.

TITOLO III

CAPITALE – AZIONI – RECESSO – OBBLIGAZIONI

Articolo 5

- 5.1 Il capitale sociale è di euro 50.021.642, rappresentato da n. 250.108.210 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.
- 5.2 L'assemblea del 1 ottobre 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di efficacia della delibera, per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000 (unmilione cinquecentomila), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate da approvarsi dall'assemblea dei soci, con facoltà altresì di stabilire, di volta in volta, il godimento e il prezzo di emissione delle azioni (e così il numero delle azioni da emettere), nonché la porzione di detto prezzo da imputare a capitale, fermo restando che il prezzo di emissione dovrà essere determinato nel rispetto delle prescrizioni di legge e in particolare, per gli aumenti deliberati ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, tenendo conto, ove del caso, dell'andamento delle quotazioni delle azioni nell'ultimo semestre. In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014.
- 5.3 In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1 ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 febbraio 2014, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e

a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 5.030.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte. In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

5.4 In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1° ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 febbraio 2014, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 525.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte. In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 79.354,20, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

5.5 In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale sociale della Società per un importo massimo di nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 2.548.225 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Performance Stock option 2015" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 23 aprile 2015, ad un prezzo di emissione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

5.6 Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.

5.7 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.

Articolo 6

Ciascun azionista ha diritto di recedere dalla Società nei casi previsti dalla legge.

Articolo 7

- 7.1 L'emissione di obbligazioni è deliberata dagli amministratori a norma e con le modalità di legge.
- 7.2 La Società può emettere, ai sensi della legislazione di tempo in tempo vigente, categorie speciali di azioni fornite di diritti diversi, anche per quanto concerne l'incidenza delle perdite, determinandone il contenuto con la deliberazione di emissione, nonché strumenti finanziari partecipativi.

TITOLO IV

ASSEMBLEA

Articolo 8

- 8.1 Le assemblee ordinarie e straordinarie sono tenute, di regola, nel comune dove ha sede la Società, salva diversa deliberazione del consiglio di amministrazione e purché in Italia ovvero in un Paese in cui la Società, direttamente ovvero tramite le sue controllate o partecipate, svolge la sua attività.
- 8.2 L'assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno, per l'approvazione del bilancio, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ovvero entro centottanta giorni, essendo la Società tenuta alla redazione del bilancio consolidato o, comunque, quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della Società.
- 8.3 La convocazione è fatta nei termini prescritti dalla disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, mediante avviso da pubblicare sul sito Internet della Società, nonché con le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente con un preavviso non inferiore a quello minimo di legge rispetto alla data fissata per l'assemblea. L'Assemblea Ordinaria e quella Straordinaria si tengono in unica convocazione alla quale si applicano le maggioranze a tal fine previste dalla legge, salvo il disposto del successivo art. 12.3.

Articolo 9

- 9.1 La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto sono disciplinate dalla normativa vigente.

Articolo 10

- 10.1 Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in assemblea ai sensi di legge, mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla normativa vigente. La delega può essere notificata alla Società anche in via elettronica, mediante trasmissione per posta elettronica secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.
- 10.2 La Società non si avvale della facoltà prevista dalla legge di designare il rappresentante a cui i soci possono conferire la delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno dell'assemblea.
- 10.3 Lo svolgimento delle assemblee è disciplinato da apposito regolamento approvato con delibera dell'assemblea ordinaria della Società.

Articolo 11

- 11.1 L'assemblea è presieduta dal presidente del consiglio di amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, dal vice presidente o dall'amministratore delegato, se nominati e presenti, in difetto di che l'assemblea elegge il proprio presidente.
- 11.2 Il presidente dell'assemblea è assistito da un segretario, anche non socio, designato dagli intervenuti e può nominare uno o più scrutatori. Nei casi previsti dalla legge o quando è ritenuto opportuno dal presidente, il verbale è redatto da un notaio scelto dal presidente, con funzione di segretario.

- 11.3 Le deliberazioni dell'assemblea devono constare da verbale, redatto in conformità alla normativa tempo per tempo vigente e sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal notaio scelto dal presidente.

Articolo 12

- 12.1 Salvo quanto previsto dall'art. 19.2, l'assemblea delibera su tutti gli argomenti di sua competenza per legge.
- 12.2 Le deliberazioni, tanto per le assemblee ordinarie che per quelle straordinarie, vengono prese con le maggioranze richieste dalla legge nei singoli casi sia per quanto riguarda la regolare costituzione delle assemblee, sia per quanto riguarda la validità delle deliberazioni da assumere, salvo il disposto del successivo art. 12.3.
- 12.3 L'Assemblea è regolarmente costituita con la presenza di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale, e delibera validamente con il voto favorevole di almeno il 70% del capitale sociale rappresentato in Assemblea, per le delibere aventi ad oggetto: (i) aumenti di capitale, o emissioni di obbligazioni convertibili o di altri strumenti finanziari convertibili, o che diano diritto a ricevere, a qualsiasi titolo, azioni della Società, con esclusione del diritto di opzione, o anche ove non vi sia esclusione di tale diritto, se emessi ad un prezzo unitario di emissione che non sia stato calcolato sulla base del *fair market value* della Società tenendo conto del prezzo medio di borsa dei sei (6) mesi antecedenti alla data di convocazione del Consiglio di Amministrazione che abbia deliberato in ordine alla proposta di aumento di capitale o di emissione di obbligazioni o di altri titoli di cui al presente punto (i); (ii) fusioni o scissioni cui partecipino società non interamente possedute dalla Società; (iii) modifiche dello statuto della Società concernenti (a) l'oggetto sociale; (b) la nomina di organi sociali; o (c) i diritti dei soci, ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, ogni maggioranza qualificata; e (iv) la richiesta di esclusione volontaria dalle negoziazioni.
- 12.4 Le deliberazioni dell'assemblea, prese in conformità della legge e del presente statuto, vincolano tutti i soci, ancorché non intervenuti o dissenzienti.

TITOLO V

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Articolo 13

- 13.1 La Società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da 11 o da 13 membri. L'assemblea, prima di procedere alla loro nomina, ne determina il numero entro i limiti suddetti.
- 13.2 Gli amministratori sono nominati per un periodo di tre esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a tre esercizi, stabilito all'atto della nomina, e sono rieleggibili.
- 13.3 Gli amministratori vengono nominati dall'assemblea, nel rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti nel rispetto della disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, nelle quali i candidati, in numero non superiore a 13, ed in possesso dei requisiti previsti dalla disciplina di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, devono essere elencati mediante l'attribuzione di un numero progressivo.

Dovranno far parte del Consiglio di Amministrazione almeno 3 amministratori che posseggono i requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge o dalle disposizioni regolamentari. Ciascuna lista dovrà indicare quali candidati siano in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla disciplina di legge e regolamentare tempo per tempo vigente. I candidati indipendenti in ciascuna lista dovranno essere indicati ai numeri 2/ 4/ 8 della lista) con i candidati non indipendenti. Le liste devono essere depositate presso la sede sociale e pubblicate in conformità con la normativa vigente. Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno un terzo (arrotondati all'eccesso) dei candidati.

Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti,

risultano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale o della diversa quota di partecipazione al capitale sociale stabilita dalla normativa di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente.

Unitamente a ciascuna lista, entro i termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare di tempo in tempo vigente, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per le rispettive cariche. Con le dichiarazioni sarà depositato per ciascun candidato un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente, ai sensi della disciplina di legge e regolamentare vigente, nonché dei codici di comportamento in materia di governo societario eventualmente adottati dalla Società. Le liste per le quali non sono osservate le predette prescrizioni, sono considerate come non presentate. Gli amministratori nominati devono comunicare senza indugio al consiglio di amministrazione la perdita dei requisiti di indipendenza, nonché la sopravvenienza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

Al termine della votazione, risulteranno eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, secondo i seguenti criteri:

- (a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere, tranne 1 (uno);
- (b) il restante amministratore sarà tratto dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti ("lista di minoranza"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

In caso di parità di voti di lista, si procederà a una nuova votazione da parte dell'intera assemblea risultando eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti.

Se al termine della votazione non fossero eletti in numero sufficiente amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla disciplina legale e regolamentare vigente, verrà escluso il candidato che non sia in possesso di tali requisiti eletto come ultimo in ordine progressivo della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e sarà sostituito dal candidato successivo avente i requisiti indipendenza tratto dalla medesima lista del candidato escluso. Tale procedura, se necessario, sarà ripetuta sino al completamento del numero degli amministratori indipendenti da eleggere. Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

In caso di presentazione di una sola lista, gli amministratori verranno tratti dalla lista presentata, sempre che abbia ottenuto l'approvazione della maggioranza semplice dei voti e qualora gli amministratori così eletti non fossero in numero corrispondente a quello dei componenti del consiglio determinato dall'assemblea, ovvero nel caso in cui non venga presentata alcuna lista o ancora nel caso in cui la lista presentata non consenta la nomina di amministratori indipendenti nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, l'assemblea delibererà con le maggioranze di legge; il tutto, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Il procedimento del voto di lista si applica solo in caso di nomina dell'intero consiglio di

amministrazione.

- 13.4 Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 del codice civile. Se uno o più degli amministratori cessati erano stati tratti da una lista contenente anche nominativi di candidati non eletti, la sostituzione viene effettuata nominando, secondo l'ordine progressivo, persone tratte dalla lista cui apparteneva l'amministratore venuto meno e che siano tuttora eleggibili e disposte ad accettare la carica, ovvero in mancanza di tali candidati nella lista o di loro indisponibilità, nominando altro candidato indicato dai consiglieri tratti dalla lista cui apparteneva l'amministratore venuto meno. In ogni caso la sostituzione dei consiglieri cessati viene effettuata assicurando la presenza del numero necessario di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge e il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Articolo 14

- 14.1 L'Assemblea dovrà eleggere un presidente e un vice presidente, che sostituisce il presidente nei casi di assenza o impedimento, tra gli amministratori tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.
- 14.2 Il consiglio, su proposta del presidente, nomina un segretario, anche estraneo alla Società.

Articolo 15

- 15.1 Il consiglio si raduna presso la sede sociale o nel diverso luogo indicato nell'avviso di convocazione tutte le volte che il presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, il vice presidente, lo giudichi necessario od opportuno. Il consiglio può essere altresì convocato dai sindaci nei modi previsti dall'art. 24.5 del presente statuto, ovvero quando ne sia fatta richiesta scritta da almeno 2 consiglieri per deliberare su uno specifico argomento da essi ritenuto di particolare rilievo, attinente alla gestione, argomento da indicare nella richiesta stessa.
- 15.2 Le riunioni del consiglio possono tenersi anche mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e di tale identificazione si dia atto nel relativo verbale e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, scambiando se del caso documentazione; in tal caso, il consiglio di amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova chi presiede la riunione e dove deve pure trovarsi il segretario per consentire la stesura e la sottoscrizione del relativo verbale.
- 15.3 Di regola la convocazione è fatta, mediante avviso, inviato a mezzo lettera raccomandata, fax o e-mail, almeno 3 giorni prima di quello fissato per la riunione, ovvero, nei casi di urgenza, almeno 24 ore prima di quello fissato per la riunione. L'avviso indica il luogo, il giorno, l'orario dell'adunanza e le materie all'ordine del giorno.

Articolo 16

- 16.1 Le riunioni del consiglio sono presiedute dal presidente o, in sua assenza od impedimento, dal vice presidente. In mancanza anche di quest'ultimo, sono presiedute dal consigliere nominato dai presenti.

Articolo 17

- 17.1 Per la validità delle riunioni del consiglio è necessaria la presenza della maggioranza degli amministratori in carica.
- 17.2 Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei presenti.
- 17.3 Non potranno costituire oggetto di delega né di procura, e pertanto resteranno nella competenza collegiale esclusiva del Consiglio di Amministrazione, le seguenti materie: (i) acquisizioni o cessioni di società, aziende o rami di aziende che rappresentino, in aggregato, in termini di *enterprise value*, direttamente o indirettamente, il 20% o più della capitalizzazione di mercato della Società alla data in cui la documentazione contrattuale definitiva relativa all'operazione sia sottoposta al Consiglio di Amministrazione; e (ii) l'assunzione di indebitamento che ecceda, in aggregato, direttamente o indirettamente, Euro 250 milioni per un importo superiore a Euro 150 milioni.

Articolo 18

- 18.1 Le deliberazioni del consiglio di amministrazione risultano da processi verbali che, firmati da chi presiede la riunione e dal segretario, vengono trascritti su apposito libro tenuto a norma di legge.
- 18.2 Le copie dei verbali fanno piena fede se sottoscritte dal presidente o da chi ne fa le veci e dal segretario.

Articolo 19

- 19.1 La gestione dell'impresa spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono tutte le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale.
- 19.2 Oltre ad esercitare i poteri che gli sono attribuiti dalla legge, il consiglio di amministrazione è competente a deliberare circa:
- (a) la fusione e la scissione, nei casi previsti dalla legge;
 - (b) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie;
 - (c) l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della Società;
 - (d) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci;
 - (e) l'adeguamento dello statuto a disposizioni normative;
 - (f) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

L'attribuzione di tali competenze al consiglio di amministrazione non esclude la concorrente competenza dell'assemblea nelle stesse materie.

- 19.3 Gli organi delegati riferiscono tempestivamente al consiglio di amministrazione ed al collegio sindacale - o, in mancanza degli organi delegati, gli amministratori riferiscono tempestivamente al collegio sindacale - con periodicità almeno trimestrale e comunque in occasione delle riunioni del consiglio stesso, sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, o comunque di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle società controllate; in particolare riferiscono sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento, ove esistente.
- 19.4 Il consiglio di amministrazione (i) nomina e revoca un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previo parere obbligatorio ma non vincolante del collegio sindacale; (ii) ne determina la durata e (iii) gli conferisce adeguati poteri e mezzi per l'esercizio delle funzioni.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari è nominato tra soggetti in possesso di una significativa esperienza professionale nel settore contabile, economico e finanziario, per almeno 5 anni e degli eventuali ulteriori requisiti stabiliti dal consiglio di amministrazione e/o dalla disciplina legale e regolamentare.

Articolo 20

- 20.1 Il consiglio di amministrazione può delegare, nei limiti di cui all'art. 2381 del codice civile e con l'esclusione delle materie di cui all'art. 17.3, proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi componenti, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega. Il consiglio, su proposta del presidente e d'intesa con gli organi delegati, può conferire deleghe per singoli atti o categorie di atti anche ad altri membri del consiglio di amministrazione.
- 20.2 Rientra nei poteri degli organi delegati conferire, nell'ambito delle attribuzioni ricevute, deleghe per singoli atti o categorie di atti a dipendenti della Società ed a terzi, con facoltà di subdelega.

Articolo 21

- 21.1 La rappresentanza legale della Società e la firma sociale spettano al presidente e, in caso di sua assenza o impedimento, al vice presidente. Spetta anche agli amministratori delegati, ove nominati, nei limiti delle proprie attribuzioni.

- 21.2 I predetti legali rappresentanti possono conferire poteri di rappresentanza legale della Società, pure in sede processuale, anche con facoltà di subdelega.

Articolo 22

- 22.1 Ai membri del consiglio di amministrazione spetta un compenso anche sotto forma di partecipazione agli utili o di diritti di sottoscrizione, da determinarsi dall'assemblea. I compensi così determinati restano invariati fino a diversa determinazione dell'assemblea. L'assemblea può stabilire il compenso in un ammontare complessivo per tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche
- 22.2 La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità dello statuto è stabilita dal consiglio di amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale, nel rispetto dell'importo complessivo eventualmente stabilito dall'assemblea.
- 22.3 Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio.

Articolo 23

- 23.1 Il presidente esercita le funzioni previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente e dal presente Statuto sociale. In particolare:
- (a) ha poteri di rappresentanza della Società ai sensi del precedente art. 21.1;
 - (b) presiede l'assemblea ai sensi del precedente art. 11.1;
 - (c) convoca e presiede il consiglio di amministrazione ai sensi dei precedenti artt. 15 e 16.1; ne fissa l'ordine del giorno, ne coordina i lavori e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i consiglieri;
 - (d) verifica l'attuazione delle deliberazioni del consiglio di amministrazione.

TITOLO VI

COLLEGIO SINDACALE, REVISIONE LEGALE DEI CONTI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Articolo 24

- 24.1 L'assemblea elegge il collegio sindacale, costituito da tre sindaci effettivi, e ne determina il compenso. L'assemblea elegge altresì due sindaci supplenti.

Attribuzioni, doveri e durata in carica dei Sindaci sono quelli stabiliti per legge.

Non possono essere eletti Sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro che superino i limiti al cumulo degli incarichi, o per i quali ricorrono cause di ineleggibilità e di decadenza o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Ai fini dell'art. 1, comma 2, lettere b) e c) del decreto del Ministero della giustizia 30 marzo 2000, n. 162, che stabilisce i requisiti di professionalità e onorabilità, si considerano strettamente attinenti all'ambito di attività della Società le materie inerenti il diritto commerciale ed il diritto tributario, l'economia aziendale e la finanza aziendale, nonché le materie ed i settori inerenti al settore di attività della Società.

- 24.2 I sindaci effettivi e i sindaci supplenti sono nominati dall'assemblea, nel rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti nel rispetto della disciplina legale e regolamentare di tempo in tempo vigente, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo e devono risultare in numero non superiore ai componenti dell'organo da eleggere. Ciascuna lista deve essere composta di due sezioni: una per la nomina dei sindaci effettivi e una per la nomina dei sindaci supplenti. Il primo dei candidati di ciascuna sezione deve essere individuato tra i revisori legali iscritti nell'apposito registro di cui all'art. 2397 del codice civile.

Le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato nella lista stessa almeno un terzo (arrotondati all'eccesso) dei candidati alla

carica di Sindaco effettivo e almeno un terzo (comunque arrotondati all'eccesso) dei candidati alla carica di Sindaco supplente.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, risultano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale o della diversa quota di partecipazione al capitale sociale stabilita dalle norme di legge e di regolamento vigenti. Ogni azionista ha diritto di presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ciascun candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Unitamente a ciascuna lista, entro i termini per la presentazione prescritti dalla normativa vigente, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per la carica. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra, è considerata come non presentata. Con le dichiarazioni sarà depositato per ciascun candidato un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali e comprensivo della lista degli incarichi di amministrazione e controllo da ciascun candidato ricoperti in altre società.

Per la presentazione, il deposito e la pubblicazione delle liste si applicano le disposizioni di legge e di regolamento di tempo in tempo vigenti. Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Ogni avente diritto al voto ha diritto di votare una sola lista. All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- (a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 2 membri effettivi e 1 supplente;
- (b) dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non risulti collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo – che assumerà la carica di Presidente – e l'altro membro supplente. Nel caso in cui più liste di minoranza abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, risulta eletto il candidato di lista, sindaco effettivo e sindaco supplente, più anziano di età;
- (c) nel caso di presentazione di un'unica lista, il collegio sindacale è tratto per intero dalla stessa sempre che abbia ottenuto l'approvazione della maggioranza semplice dei voti.

Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Collegio sindacale, nei suoi membri effettivi, conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, si provvederà, nell'ambito dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il sindaco decade della carica. In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato ovvero, in difetto, in caso di cessazione del sindaco di minoranza, il candidato collocato successivamente nella medesima lista a cui apparteneva quello cessato o in subordine ancora il primo candidato della lista di minoranza che abbia conseguito il secondo maggior numero di voti.

Resta fermo che la presidenza del Collegio Sindacale rimarrà in capo al sindaco di minoranza e che la composizione del Collegio Sindacale dovrà rispettare la disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli ove possibile fra i

candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire, ovvero nella lista di minoranza che abbia riportato il secondo maggior numero di voti.

Qualora l'applicazione di tali procedure non consentisse, per qualsiasi ragione, la sostituzione dei sindaci designati dalla minoranza, l'assemblea provvederà con votazione a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature da parte di soci che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno la percentuale sopra richiamata in relazione alla procedura per la presentazione di liste; tuttavia, nell'accertamento dei risultati di questa ultima votazione non verranno computati i voti dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente ovvero anche congiuntamente con altri soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in assemblea, nonché dei soci che controllano, sono controllati o sono assoggettati a comune controllo dei medesimi.

Le procedure di sostituzione di cui ai commi che precedono devono in ogni caso assicurare il rispetto della vigente disciplina inerente l'equilibrio tra generi.

- 24.3 I sindaci uscenti sono rieleggibili.
- 24.4 Le riunioni del collegio sindacale possono tenersi anche mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e di tale identificazione si dia atto nel relativo verbale e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, scambiando se del caso documentazione; in tal caso, il collegio sindacale si considera tenuto nel luogo in cui si trova chi presiede la riunione.
- 24.5 Il collegio sindacale può, previa comunicazione al presidente del consiglio di amministrazione, convocare l'assemblea o il consiglio di amministrazione. I relativi poteri possono essere esercitati anche da almeno due membri del collegio in caso di convocazione dell'assemblea, e da almeno un membro del collegio in caso di convocazione del consiglio di amministrazione.
- 24.6 La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione in possesso dei requisiti di legge, a cui l'incarico è conferito dall'Assemblea ordinaria su proposta motivata del Collegio Sindacale.
- 24.7 Per la nomina, la revoca, i requisiti, le attribuzioni, le competenze, le responsabilità, i poteri, gli obblighi e i compensi dei soggetti comunque incaricati della revisione legale dei conti, si osservano le disposizioni delle norme di legge vigenti.

Articolo 25

- 25.1 La Società approva le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, alle disposizioni dello Statuto Sociale e alle procedure adottate in materia.
- 25.2 Le procedure adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate potranno prevedere l'esclusione dal loro ambito di applicazione delle operazioni urgenti, anche di competenza assembleare, nei limiti di quanto consentito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

TITOLO VII

BILANCI E UTILI

Articolo 26

- 26.1 L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.
- 26.2 Alla fine di ogni esercizio il consiglio provvede, in conformità alle prescrizioni di legge, alla formazione del bilancio sociale.
- 26.3 Gli utili netti di bilancio vengono così distribuiti:
 - (a) sono dedotti gli accantonamenti di legge, fino al limite di legge;
 - (b) il resto, salvo che l'assemblea, su proposta del Consiglio, deliberi degli speciali prelevamenti a favore di riserve straordinarie o per altra destinazione, oppure disponga di

mandarlo tutto o in parte ai successivi esercizi, è distribuito a tutte le azioni.

- 26.4 Il consiglio di amministrazione può, durante il corso dell'esercizio, distribuire agli azionisti acconti sul dividendo.

Articolo 27

- 27.1 I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui siano diventati esigibili si prescrivono a favore della Società con diretta loro appostazione a riserva.

TITOLO VIII

SCIoglimento E LIQUIDAZIONE DELLA SOCIETÀ

Articolo 28

- 28.1 In caso di scioglimento della Società, l'assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

TITOLO IX

DISPOSIZIONI GENERALI E TRANSITORIE

Articolo 29

- 29.1 Per quanto non espressamente disposto nel presente statuto, valgono le norme del codice civile e delle leggi speciali in materia.

F.to Carlo Marchetti notaio

Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22, D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Milano

Firmato Carlo Marchetti

Nel mio studio, 22 maggio 2015

Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.

