



Dott. ENRICO CASTELLINI
NOTAIO IN ROMA
STUDIO CASTELLINI
00191 ROMA - Via Orazio, 31
C.F. 03339210589 - P. IVA 01189701000

Repertorio 430 Rogito 267

.....VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA.....

.....DEGLI AZIONISTI DELLA.....

....."ENAV S.p.A.".....

.....TENUTASI IL GIORNO 28 MAGGIO 2025.....

.....* * * * *

.....REPUBBLICA ITALIANA.....

.....* * * * *

.....L'anno duemilaventicinque il giorno nove del mese di giugno, in Roma,
nel mio studio.....

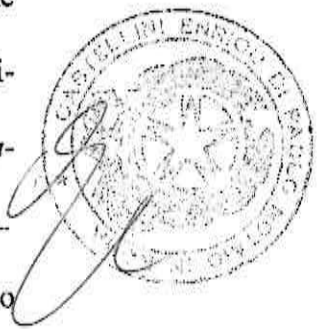
.....Innanzi di me Dott. ENRICO CASTELLINI, Notaio in Roma con studio
in Via Orazio n. 31, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma,
Velletri e Civitavecchia.....

.....É presente:.....

- Avv. ALESSANDRA BRUNI, nata a Roma il 29 febbraio 1964, domici-
liata per la carica in Roma, Via Salaria n. 716, Presidente del Consiglio di
Amministrazione della "ENAV S.p.A.", con sede in Roma, Via Salaria n.
716, capitale sociale Euro 541.744.385,00 interamente versato, iscrizione
nel Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma e codi-
ce fiscale n. 97016000586, R.E.A. n. RM-965162, PEC *protocollogenera-*
le@pec.enav.it.....

.....Detta Comparsa, della cui identità personale e qualifica io Notaio sono
certo, mi chiede di redigere, ai sensi dell'art. 2375 del codice civile, il ver-
bale dell'Assemblea ordinaria della "ENAV S.p.A.", con sede in Roma,
Via Salaria n. 716, capitale sociale Euro 541.744.385,00 interamente ver-

Registrato all'Agenzia
delle Entrate - Ufficio
Territoriale di ROMA 2
il 16-06-2025
n. 21795
Serie 1T
Euro 358,00



sato, iscrizione nel Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma e codice fiscale n. 97016000586, R.E.A. n. RM-965162, PEC *protocollogenerale@pec.enav.it*, tenutasi il giorno 28 maggio 2025 in Roma, Via Salaria n. 716, dalle ore undici e cinque alle ore dodici e venti, Assemblée che è stata da lei medesima presieduta e per la quale è stato richiesto il mio ministero come risulta dall'atto a mio rogito in data 28 maggio 2025 Rep. 403/260, registrato all'Agenzia delle Entrate - Ufficio Territoriale di Roma 2 il 3 giugno 2025 al n. 19980 serie 1T.....

.....Pertanto io Notaio do atto di quanto segue:.....

"L'anno duemilaventicinque il giorno ventotto del mese di maggio, in Roma, Via Salaria n. 716, alle ore undici e cinque.....

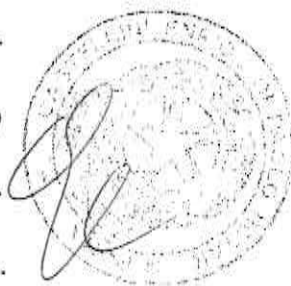
.....A richiesta della Spettabile:.....

- "ENAV S.p.A.", con sede in Roma, Via Salaria n. 716, capitale sociale Euro 541.744.385,00 interamente versato, iscrizione nel Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma e codice fiscale n. 97016000586, R.E.A. n. RM-965162, PEC *protocollogenerale@pec.enav.it* (in appresso anche "ENAV" o "Società").....

.....Io Dott. ENRICO CASTELLINI, Notaio in Roma con studio in Via Orazio n. 31, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, oggi 28 maggio 2025 mi sono recato in Roma, Via Salaria n. 716, per assistere, al fine della redazione del relativo verbale, alle deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società richiedente, convocati per oggi in detto luogo alle ore undici per discutere e deliberare sul seguente.....

.....**ORDINE DEL GIORNO**.....

1. Approvazione del bilancio di esercizio di ENAV S.p.A. al 31 dicembre 2024, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione della Relazione Annuale Integrata che include il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e la Rendicontazione consolidata di Sostenibilità.....
2. Destinazione dell'utile di esercizio.....
3. Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti. Deliberazione vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, D.lgs. 58/1998.....
4. Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti. Deliberazione non vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.lgs. 58/1998.....
5. Proposta di approvazione, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF di un piano di incentivazione a breve termine relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni a valere su una quota differita del Bonus STI 2024 e relativo Documento Informativo di cui all'art. 84 bis Regolamento Emittenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.....
6. Proposta di approvazione, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF di un piano di incentivazione a breve termine relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni a valere su una quota differita del Bonus STI 2025 e relativo Documento Informativo di cui all'art. 84 bis Regolamento Emittenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.....
7. Nomina del Collegio Sindacale.....
8. Determinazione della retribuzione del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci Effettivi.....



9. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.....

* * * * *

.....Entrato nella sala dove ha luogo l'Assemblea, ho constatato la presenza dell'Avv. ALESSANDRA BRUNI, nata a Roma il 29 febbraio 1964, domiciliata per la carica in Roma, Via Salaria n. 716, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, che in tale qualifica, ai sensi dell'art. 9.1 dello Statuto e dell'art. 4.1 del Regolamento delle Assemblee, presiede l'odierna Assemblea che si tiene in Roma, Via Salaria n. 716.....

.....Dell'identità personale dell'Avv. ALESSANDRA BRUNI io Notaio sono certo.....

* * * * *

.....La medesima, ai sensi dell'articolo 2371, comma 2, del codice civile, nonché dell'art. 9.2 dello Statuto e dell'art. 4.2 del Regolamento delle Assemblee mi incarica di redigere il verbale della presente Assemblea.....

* * * * *

.....La Presidente dà atto che a norma dell'articolo 7.1 dello Statuto, la presente Assemblea ordinaria è stata regolarmente convocata, in unica convocazione, mediante avviso di convocazione pubblicato in data 18 aprile 2025 sul sito internet della Società, di cui è stata data notizia mediante comunicato stampa e per estratto sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Italia Oggi" in data 19 aprile 2025.....

* * * * *

.....L'avviso di convocazione pubblicato sul sito Internet della Società si allega al presente verbale sotto la lettera "A".....

* * * * *

-----La Presidente comunica che in conformità:-----

i) a quanto disposto dall'art. 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (cd. Decreto "Cura Italia"), convertito con modificazioni nella Legge 24 aprile 2020 n. 27, come successivamente modificato e da ultimo prorogato con Decreto Legge 27 dicembre 2024 n. 202 convertito con modificazioni nella Legge n. 15 del 21 febbraio 2025;-----

ii) nonché alle previsioni di cui agli artt. 8.3 e 8.6 dello Statuto;-----

la Società ha ritenuto:-----

a) di consentire la partecipazione dei soggetti legittimati (rappresentante designato, amministratori e sindaci) mediante mezzi di telecomunicazione che ne garantiscano l'identificazione;-----

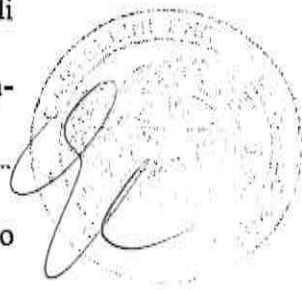
b) di avvalersi della facoltà di prevedere che l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente per il tramite del Rappresentante Designato dalla Società di cui all'articolo 135-*undecies*.1 Decreto Legislativo n° 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF").-----

-----Pertanto:-----

- come risulta dal predetto avviso di convocazione, la Società ha designato Computershare S.p.A. quale soggetto cui conferire delega con istruzioni di voto ex art. 135 *undecies*.1 del TUF (di seguito "**Rappresentante Designato**");-----

- al Rappresentante Designato è stato possibile conferire anche deleghe o subdeleghe ordinarie ai sensi dell'art. 135 *novies* del TUF (in deroga all'art. 135 *undecies*, comma 4, del medesimo TUF);-----

- in conformità alle previsioni dell'art. 8.3 dello Statuto nonché tenuto conto



di quanto disposto dall'art. 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 e ss.mm.ii, è consentito che l'intervento in Assemblea dei componenti gli organi sociali e del Rappresentante Designato possa avvenire anche mediante mezzi di telecomunicazione che ne garantiscano l'identificazione, fermo restando che nella odierna Assemblea, nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, si trovano la sottoscritta, in qualità di Presidente, e il Notaio verbalizzante.....

..... * * * * *

.....La Presidente comunica che il contenuto obbligatorio del verbale assembleare e dei suoi allegati è disciplinato dal Codice civile e dal Regolamento Emittenti Consob (di seguito "Regolamento Emittenti").....

.....In particolare, l'art. 2375 del Codice civile dispone che nel verbale debbano essere riassunte, su richiesta dei soci, le loro dichiarazioni pertinenti all'ordine del giorno.....

.....Il Regolamento Emittenti (Allegato 3 E) prevede inoltre che il verbale dell'Assemblea contenga la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa dei soci intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento.....

.....Non verranno riportati in verbale, o allegati allo stesso, contenuti o documenti diversi da quelli previsti dalle citate normative, salve specifiche richieste al Notaio da parte della Presidente.....

..... * * * * *

.....La Presidente rileva inoltre che:.....

- le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;.....

- i dati personali raccolti nel corso della presente riunione assembleare verranno trattati in conformità a quanto sancito dal Regolamento dell'Unione Europea n. 2016/679 - "Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati".....

..... * * * * *

.....La Presidente dà atto che:.....

(i) **sono presenti di persona nella sala assembleare**, oltre a lei medesima:.....

.....i componenti del Consiglio di Amministrazione:.....

- PASQUALINO MONTI - Amministratore Delegato;.....

- CARLA ALESSI - Consigliere.....

- CARLO PARIS - Consigliere.....

.....i componenti del Collegio Sindacale:.....

- DARIO RIGHETTI - Presidente.....

- VALERIA MARIA SCUTERI - Sindaco effettivo.....

- GIUSEPPE MONGIELLO - Sindaco effettivo.....

- nonché il Magistrato della Corte dei conti delegato al controllo sulla gestione finanziaria dell'ENAV TAMMARO MAIELLO.....

(ii) partecipano, collegati con mezzi di **telecomunicazione**.....

.....i componenti del Consiglio di Amministrazione:.....

- FRANCA BRUSCO - Consigliere.....

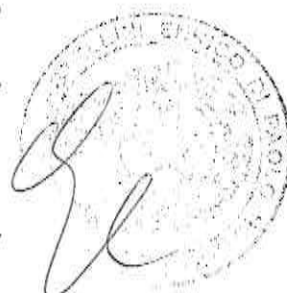
- ROZEMARIA BALA - Consigliere.....

- GIORGIO TOSCHI - Consigliere (dalle ore 11,20).....

- ANTONIO SANTI - Consigliere.....

..... * * * * *

.....La Presidente comunica che interviene, **presente in sala**, in rappresentanza di Computershare S.p.A., società individuata da ENAV quale Rappre-



sentante Designato, SONIA RAIMONDO, dipendente della stessa.....

..... * * * * *

.....La Presidente precisa che assistono alla presente riunione assembleare, **presenti in sala**, il General Counsel avv. Francesca Covone, il Segretario del Consiglio di Amministrazione, l'avv. Eleonora Pecora, l'avv. Gerardo Colapietro, l'avv. Giacomo Guarini, l'avv. Gian Paolo Guarnieri, la dott.ssa Amelia Schiavone, nonché lo staff del Notaio per collaborare alla predisposizione delle risposte alle eventuali domande degli Azionisti e assicurare il buon svolgimento dei lavori assembleari.....

.....Infine, la Presidente dà atto che i mezzi di teleconferenza utilizzati garantiscono l'identificazione dei partecipanti e consentono l'invio e la trasmissione dei documenti ed il loro intervento.....

.....La Presidente ricorda che il capitale sociale, sottoscritto e versato, alla data odierna è di Euro 541.744.385,00 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque virgola zero zero) suddiviso in numero 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie prive di valore nominale.

.....e informa.....

che per effetto di acquisti di azioni proprie, autorizzati dall'Assemblea ordinaria, la Società detiene ad oggi n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto ma computate nel calcolo del *quorum* costitutivo della presente Assemblea ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile.....

.....Ciò esposto.....

la Presidente dichiara che:.....

1. essendo intervenuti per delega n. 357 (trecentocinquantasette) aventi diritto di voto, rappresentanti n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni ordinarie, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantanovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilione settecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentottantamila novecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto;.....

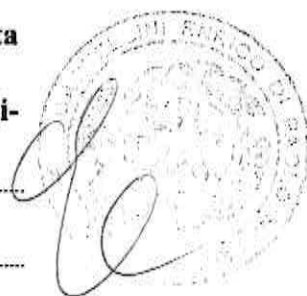
2. avendo accertato la legittimazione dei presenti (anche per il tramite del Rappresentante Designato) per l'intervento e il diritto di voto in Assemblea, la regolarità delle deleghe ed in particolare la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe, ai sensi dell'art. 8.5 dello Statuto e delle vigenti disposizioni in materia;.....

3. essendo pervenute nei termini di legge alla Società le comunicazioni degli intermediari attestanti la titolarità del diritto di voto relative alle azioni sopra indicate in base alle evidenze risultanti al termine della giornata contabile del 19 maggio 2025 (*record date*) ai fini dell'intervento all'odierna riunione assembleare;.....

la presente Assemblea è pertanto regolarmente convocata e costituita nei termini di legge e di Statuto per deliberare su quanto posto all'ordine del giorno......

..... * * * * *

.....La Presidente si riserva di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati sulle presenze e ricorda, infine, che i lavori della presente Assemblea sono disciplinati anche dal vigente Regola-



mento assembleare.....

.....Al riguardo evidenzia che l'elenco nominativo degli Azionisti, tutti presenti per delega al Rappresentante Designato, sarà allegato al verbale della presente Assemblea.....

* * * * *

.....**L'elenco nominativo definitivo degli Azionisti**, tutti presenti per delega al Rappresentante Designato, si allega al presente verbale sotto la lettera **"B"**.....

* * * * *

.....Prima di trattare i punti posti all'ordine del giorno la Presidente legge il seguente intervento:.....

"L'Assemblea di ENAV, che ho l'onore di presiedere per il secondo anno di mandato, è chiamata oggi ad approvare il bilancio di esercizio e la destinazione dell'utile, nonché ad esprimere il voto in merito alle politiche di remunerazione, ad approvare i piani di incentivazione a breve termine, a rinnovare l'Organo di controllo e ad autorizzare l'acquisto di azioni proprie della Società.....

Accingendoci ad entrare nel merito dei lavori, desidero condividere alcune brevi considerazioni in relazione all'esercizio sociale 2024 e a questi primi mesi del 2025, con particolare riguardo al perseguimento del successo sostenibile da parte della Società e ai suoi presidi di *corporate governance*.....

La chiusura dell'esercizio 2024 ha rappresentato un momento particolarmente significativo nella vita dell'azienda.....

Come ho infatti sottolineato con l'Amministratore Delegato nella lettera rivolta agli *stakeholder*, nel 2024 abbiamo raggiunto i migliori risultati di

sempre in termini di fatturato, EBITDA e Risultato netto, mantenendo gli elevati standard di *safety* e qualità del servizio fornito alle compagnie aeree che volano sopra i nostri cieli.....

Abbiamo inoltre proseguito in maniera ancora più incisiva il percorso di sostenibilità, consolidando lo status di azienda *carbon neutral*, investendo ampiamente in energie rinnovabili e mobilità sostenibile e offrendo un servizio non solo efficiente, ma anche sempre più orientato a supportare le compagnie aeree nell'abbattimento delle emissioni.....

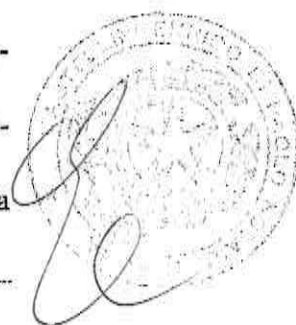
Al contempo, l'esercizio già avviato per il 2025 è stato foriero di elementi di novità molto importanti nella vita dell'azienda.....

Nell'ambito del *core business* si segnala l'avvio del nuovo periodo regolatorio 2025-2029, con i relativi *target* di efficienza economica e capacità operativa a livello di Unione Europea, ai quali i fornitori dei servizi della navigazione aerea devono attenersi.....

In questo contesto sono stati anche definiti e approvati il Piano Industriale così come la *dividend policy*, sempre con orizzonte temporale al 2029.....

Con il nuovo Piano Industriale emerge come le strategie del Gruppo ENAV guardino contestualmente allo sviluppo del *business* e alla responsabilità sociale dell'azienda, con l'ambizione di crescere ancora non solo nel mercato regolato ma anche nel cosiddetto "mercato terzo", consolidando ulteriormente la *leadership* raggiunta dall'azienda nello sviluppo sostenibile sia a livello nazionale che internazionale.....

Le iniziative in cui si declina il Piano Industriale si collegano infatti in maniera diretta ai pilastri che andranno a costituire il nuovo Piano di Sostenibilità; tali pilastri, da un lato trovano le proprie fondamenta nello storico ruo-



lo sociale di ENAV, dall'altro declinano attentamente le nuove sfide legate a transizione ecologica, dimensione sociale, innovazione tecnologica e generazione di valore per gli *stakeholder*, in un orizzonte di lungo periodo.....

A partire dal 2024 è inoltre divenuta operativa la Fondazione ENAV E.T.S., che ha contribuito a valorizzare l'identità aziendale e il *brand* nel terzo settore, realizzando diverse iniziative di particolare rilevanza sociale e culturale.....

Con riguardo ai profili di governo societario, ENAV vanta la piena aderenza sia alle previsioni del Codice di Corporate Governance che alle raccomandazioni espresse dal Presidente del Comitato per la Corporate Governance in relazione all'esercizio 2025.....

L'eccellenza di ENAV nella *corporate governance* trova continua conferma nelle risultanze di primarie realtà impegnate in studi e analisi afferenti ai sistemi di governo delle società quotate; si segnala che, anche quest'anno, uno dei più pregevoli osservatori della *corporate governance* in Italia ha riconosciuto il primato di ENAV nel suo segmento di riferimento (*mid cap* non finanziario).....

In generale, la Società è dotata di un solido ed articolato sistema di regole e presidi interni, costantemente monitorato e aggiornato nell'ottica del consolidamento delle migliori prassi di governo.....

Per il 2024 si segnala fra l'altro l'avvenuta rimodulazione dei Comitati endoconsiliari, volta a garantire una funzionalità ancora migliore per la Società.....

ENAV continua inoltre a consolidare e innalzare i propri già elevati livelli di *compliance* con il mantenimento di importanti certificazioni e l'otteni-

mento di nuove; fra queste, ho piacere di segnalare la Certificazione UNI/PdR 125:2022, propria del Sistema di Gestione per la parità di genere, ottenuta nel 2024.....

Ricordo, ancora, l'attenzione al continuo aggiornamento del modello di organizzazione e gestione ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 e del Codice Etico, entrambi rivisti da ultimo nel mese di marzo del 2025.....

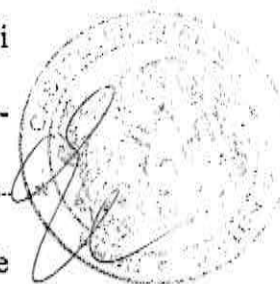
Il 2024 e la prima parte del 2025 sono stati caratterizzati da iniziative di *induction* più avanzate, finalizzate - sempre in linea con il Codice di Corporate Governance - a migliorare la conoscenza dei settori di attività in cui opera la Società, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione anche nell'ottica del successo sostenibile della Società stessa nonché dei principi di corretta gestione dei rischi e del quadro normativo e regolamentare di riferimento.....

Di quanto sinora rappresentato con riferimento alla governance, si rende puntualmente conto nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2024, agli atti della presente seduta.....

A conclusione di questo mio intervento preliminare, desidero porgere un sentito ringraziamento alle persone che animano l'azienda con il loro talento, entusiasmo, spirito di squadra e senso di responsabilità, permettendoci di consolidare l'importante percorso della Società verso sempre nuovi traguardi, a beneficio dei nostri *stakeholder*.....

Continuiamo quindi con orgoglio a dare il nostro contributo alla comunità e al sistema paese, mettendoci al servizio dei cieli italiani ed europei e rafforzando sempre più la nostra visione globale.".....

* * * * *



.....La Presidente dà lettura dei punti all'ordine del giorno della presente As-
semblea.....

..... * * * * *

.....La Presidente comunica che non sono state presentate da parte degli
azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea ai
sensi e nei termini di cui all'art. 126-*bis* del TUF.....

.....Dà atto altresì che, in conformità a quanto previsto dalla vigente norma-
tiva, la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno è
stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito inter-
net della Società all'indirizzo *www.enav.it*, sezione "Governance"- "Assem-
blea 2025" nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato l'Info al-
l'indirizzo *www.linfo.it*.....

.....In particolare, in data 18 aprile 2025 sono state messe a disposizione le
relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sui punti da 1 a 9
posti all'ordine del giorno, oltre ai seguenti documenti:.....

- la **Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024** (corredata dal-
la Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e
della società di revisione, la rendicontazione consolidata di sostenibilità,
unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale, della società di revisione,
del dirigente preposto e alla Relazione sul governo societario e gli assetti
propriari);.....

- la **Relazione sulla destinazione dell'utile di esercizio**;.....

- la **Relazione sulla remunerazione di cui all'art. 123-*ter* del TUF**;.....

- i **documenti informativi redatti ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e
dell'art. 84-*bis* del Regolamento n. 11971 approvato dalla Consob con de-**

libera del 14 maggio 1999 e successive modifiche.....

.....La Presidente precisa, inoltre, che non risulta sia stata promossa, in relazione all'Assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'art. 136 e seguenti del TUF.....

.....La Presidente dà atto altresì che:.....

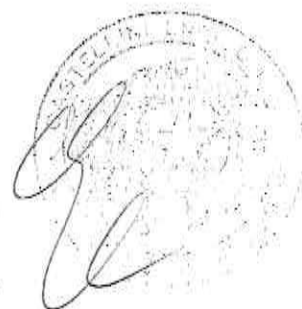
- ai sensi dell'art. 8.5 dello Statuto e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in Assemblea e la regolarità delle deleghe ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;.....

- ai fini dell'intervento all'odierna riunione assembleare, per le azioni sopra indicate sono pervenute nei termini di legge alla Società le comunicazioni degli intermediari attestanti la titolarità del diritto di voto in base alle evidenze risultanti al termine della giornata contabile del 19 maggio 2025 (*record date*)......

.....La Presidente informa che saranno allegati al verbale dell'Assemblea, come parte integrante e sostanziale dello stesso, e saranno a disposizione degli aventi diritto al voto:.....

- l'elenco nominativo dei partecipanti alla Assemblea per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'Intermediario ad ENAV, ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF;.....

- l'elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario, si sono astenuti, risultano non votanti, e il relativo numero di azioni rappresentate per delega.....



.....Segnala che, prima dell'Assemblea (e precisamente entro il termine del 19 maggio 2025 compreso) è stata data la possibilità agli aventi diritto di voto di porre domande sulle materie all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità indicati nell'avviso di convocazione, ai sensi degli artt. 127-ter e 135-undecies.1 del TUF.....

.....Al riguardo la Presidente comunica che non sono pervenute domande dagli aventi diritto di voto entro tale data.....

.....* * * * *.....

.....La Presidente ricorda che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione di cui agli articoli 120 e 122, primo comma, del TUF, concernenti rispettivamente le partecipazioni superiori al 3% (tre per cento) e i patti parasociali precisando che:.....

- con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui al citato art. 120 del TUF, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetti in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante;.....

- ai sensi dell'art. 6.5 dello Statuto e dell'art. 3 del D.L. n. 332 del 31 maggio 1994, convertito con modificazioni con Legge n. 474 del 30 luglio 1994 e sottoposto a successive modifiche, non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni detenute in eccedenza rispetto al limite massimo di possesso azionario, pari al 5% (cinque per cento) del capitale sociale. La disposizione di cui all'art. 6.5 dello Statuto non si applica alla partecipazione al capitale della Società detenuta dal Ministero dell'economia e delle finan-

ze, da Enti pubblici o da soggetti da questi controllati.....

* * * * *

.....La Presidente comunica che le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono comunque computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea.....

.....La Presidente informa che, in base alle risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, ad oggi l'unico soggetto che partecipa direttamente o indirettamente in misura superiore al 3% (tre per cento) al capitale sociale di ENAV è il Ministero dell'economia e delle finanze, detentore di numero 288.619.595 (duecentoottantottomilioniseicentodiciannovemilacinquecentonovantacinque) azioni ordinarie pari al 53,28% (cinquantatre virgola ventotto per cento) del capitale sociale.....

.....Comunica che la Società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali aventi per oggetto azioni della Società ai sensi degli artt. 2341 *ter* c.c. e 122 del TUF ed invita il Rappresentante Designato a dare notizia di diverse informazioni eventualmente in suo possesso.....

.....Rileva che nessuna dichiarazione viene resa al riguardo dal Rappresentante Designato.....

.....La Presidente chiede inoltre al Rappresentante Designato di far presente eventuali situazioni di esclusione o sospensione del diritto di voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di Statuto e ciò a valere per tutte le deliberazioni dell'odierna Assemblea.....

.....Rileva che nessuna dichiarazione viene resa al riguardo dal Rappresentante Designato.....



.....La Presidente comunica che il Rappresentante Designato ha reso noto di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna Assemblea: tuttavia in ragione dei rapporti contrattuali in essere tra ENAV e Computershare S.p.A., relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, ad ogni buon fine Computershare S.p.A. ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni.....

.....La Presidente informa che le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo per dichiarazione del Rappresentante Designato e il Notaio procederà a dare comunicazione dell'esito delle stesse, con specificazione del numero di voti favorevoli, contrari o astenuti, nonché dei non votanti.....

..... * * * * *

.....La Presidente procede ora all'esame, in sequenza, di tutti i punti all'ordine di giorno.....

.....E al riguardo ricorda, con riferimento alle norme di legge e statutarie vigenti, che l'Assemblea ordinaria, tenuto conto degli argomenti all'ordine del giorno, delibera a maggioranza assoluta del capitale rappresentato,.....

.....precisando.....

che tutte le votazioni sugli argomenti stessi verranno svolte in forma distinta e separata.....

..... * * * * *

.....La Presidente passa alla trattazione congiunta del primo e secondo punto all'ordine del giorno.....

.....N. 1.....

APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO DI ENAV S.P.A.
AL 31 DICEMBRE 2024, CORREDATO DALLE RELAZIONI DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO
SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.
PRESENTAZIONE DELLA RELAZIONE ANNUALE INTEGRATA
CHE INCLUDE IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE
2024 E LA RENDICONTAZIONE CONSOLIDATA
DI SOSTENIBILITÀ.

* * * * *

N. 2

DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

* * * * *

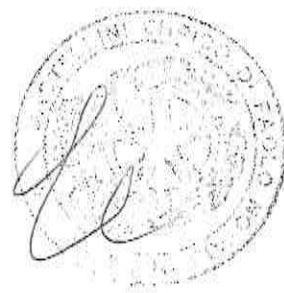
La Presidente per l'illustrazione degli argomenti rinvia alle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, messe a disposizione nei termini di legge.

* * * * *

La Presidente consegna a me Notaio, al fine della trascrizione nel verbale assembleare, l'informativa sui compensi erogati alla società di revisione EY S.p.A.; detta informativa è del seguente tenore:

"Gli onorari spettanti alla società di revisione E.Y. S.p.A. per i servizi di revisione di cui all'incarico conferito dall'Assemblea del 29 aprile 2016 per il novennio 2016 - 2024, sono i seguenti:

- per la revisione legale del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, un compenso di euro 284.777 (duecentoottantaquattromilasettecentosettantasette) (oltre ad iva



e spese) a fronte di n. 2.976 (duemilanovecentosettantasei) ore impiegate;.....

- per la revisione legale del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 di gruppo, un compenso di euro 85.532 (ottantacinquemilacinquecentotrentadue) (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 770 (settecentosettanta) ore impiegate;.....

- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, un compenso di euro 60.252 (sessantamiladuecentocinquantadue) (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 673 (seicentosettantatre) ore impiegate.".....

* * * * *

.....La Presidente comunica che il Presidente del Collegio Sindacale, Dario Righetti, con la Relazione del Collegio, depositata e messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e di regolamento, ha riferito all'Assemblea, ai sensi dell'art. 153 del TUF, sull'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale, sulle eventuali omissioni e sui fatti censurabili rilevati.....

* * * * *

Signori Azionisti,.....
vi sottopongo, pertanto, le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione.....

proposta sul PUNTO 1 all'ordine del giorno.....

"Approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di ENAV S.p.A., che chiude con un utile di Euro 118.190.918,14 (centodiciottomilionicentounovantamilanovecentodiciotto virgola quattordici), ed a prendere atto altresì dei risultati del bilancio consolidato del Gruppo ENAV, parimenti riferito al 31 dicembre 2024, che si è chiuso con un utile consolidato di Euro

125.714.776 (centoventicinquemilioni settecentoquattordicimilasettecento-settantasei).".....

proposta sul PUNTO 2 all'ordine del giorno.....

"Approvare la seguente delibera di destinazione dell'utile di esercizio di ENAV S.p.A. pari a Euro 118.190.918,14 (centodiciottomilioni centonovantamila novecentodiciotto virgola quattordici) come segue:.....

- destinare l'utile di esercizio per il 5% (cinque per cento) pari a Euro 5.909.545,91 (cinquemilioni novecentonovemilacinquecentoquarantacinque virgola novantuno), a riserva legale come indicato dall'art. 2430, comma 1, del Codice civile, per Euro 112.280.000,00 (centododicimilioni duecentotantamila virgola zero zero) a titolo di dividendo a favore degli Azionisti e per Euro 1.372,23 (mille trecento settantadue virgola ventitre) da riportare a nuovo nella riserva disponibile per utili portati a nuovo;.....
- prelevare dalla riserva disponibile Utili portati a nuovo un importo pari a Euro 26.440.000,00 (ventiseimilioni quattrocento quarantamila virgola zero zero) e dalla riserva di capitale disponibile un importo di Euro 7.448.000,00 (settemilioni quattrocento quarantottomila virgola zero zero) al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato d'esercizio, un dividendo complessivo pari a Euro 146.168.000,00 (centoquarantaseimilioni centosessantottomila virgola zero zero) corrispondenti ad un dividendo di Euro 0,27 (zero virgola ventisette) per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio alla *record date*;.....
- porre in pagamento l'indicato dividendo dell'esercizio di Euro 0,27 (zero virgola ventisette) per azione il 25 giugno 2025 con data stacco cedola coin-



cidente con il 23 giugno 2025 e *record date* coincidente con il 24 giugno 2025."

* * * * *

La Presidente lascia la parola all'Amministratore Delegato per l'illustrazione del punto all'ordine del giorno.

L'Amministratore Delegato Dott. PASQUALINO MONTI legge il seguente intervento e durante la lettura vengono proiettate alcune slide illustrative.

"Signori Azionisti,

l'esercizio 2024 lascerà certamente un segno positivo nella storia del Gruppo ENAV e diverrà probabilmente il nuovo punto di riferimento per le future valutazioni ed i futuri confronti sull'andamento della gestione.

Abbiamo infatti raggiunto i migliori risultati mai ottenuti in termini di Fatturato, EBITDA e Risultato netto, mantenendo elevati *standard* di Safety e qualità del servizio fornito alle compagnie aeree che volano sopra i nostri cieli.

Il 2024 ha visto un importante incremento del traffico aereo, che unitamente al maggior impulso del mercato non regolamentato, ha positivamente contribuito ai risultati della gestione.

Abbiamo consolidato il nostro status di azienda *carbon neutral* riducendo le emissioni *Scope 1* e *2* di oltre l'87% e la nostra strategia di decarbonizzazione, già validata da Science Based Target Initiative, ci ha consentito di entrare per la prima volta nella "A list" del rating ESG di CDP (ex Carbon Disclosure Project).

Nel corso del 2024 il regolatore comunitario ha stabilito i *target* di efficien-

za economica e la capacità operativa a livello dell'Unione per il periodo di riferimento 2025-2029 (RP4). Conseguentemente, ENAV ha predisposto il Piano di Performance che all'inizio del 2025 è stato dichiarato dall'organo tecnico che supporta la Commissione europea nelle valutazioni dei piani (PRB) conforme ai *target* prestazionali richiesti.....

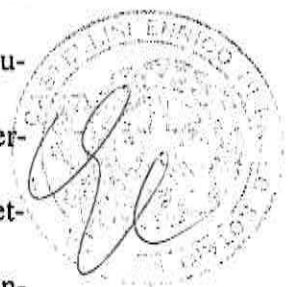
Questo ci ha consentito di sviluppare il nuovo Piano Industriale e il nuovo Piano di sostenibilità che definiscono, in modo sempre più chiaro e armonico, come le strategie di business del Gruppo ENAV guardino contestualmente allo sviluppo del mercato e alla responsabilità sociale dell'azienda, con l'ambizione di crescere ancora non solo nel mercato regolato ma anche nel cosiddetto "mercato terzo" e nella *leadership* raggiunta dall'azienda nello sviluppo sostenibile del settore dei trasporti e non solo, a livello nazionale ed internazionale.....

Siamo entusiasti di intraprendere questo percorso insieme ai nostri *stakeholder* interni ed esterni, consapevoli che la fiducia e il supporto dei nostri partner siano essenziali per il successo del nostro Gruppo.....

Il Gruppo ENAV chiude l'esercizio 2024 con un totale ricavi in incremento del 3,7%, un EBITDA a 310,9 milioni di euro in aumento del 3,6% ed un utile consolidato in crescita dell'11,5%.....

Tali risultati riflettono l'incremento del traffico aereo che ha registrato aumenti costanti nell'arco dell'esercizio 2024 attestandosi a fine anno, in termini di unità di servizio di rotta, a +10,5% rispetto al 2023 e +16,8% rispetto ai valori registrati nel 2019, anno non ancora influenzato dalla crisi pandemica, e a +9,8% in termini di unità di servizio di terminale.....

La positività di tali risultati si riflette sui ricavi da *core business* che regi-



strano una crescita del 6,1%, rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a 1.006,1 milioni di euro, e compensano pienamente la componente *balance* che incide con un valore negativo pari a 55,7 milioni di euro.....

Nel totale dei ricavi incide positivamente anche la componente dei ricavi del *business* non regolato che si attestano a 49,3 milioni di euro, in incremento del 14,4% rispetto all'esercizio precedente.....

I costi operativi registrano complessivamente un aumento del 3,7%, rispetto all'esercizio precedente, guidati principalmente dal maggior costo del personale (+4,2%).....

Il maggior valore dei ricavi che si attestano a 1.036,7 milioni di euro in aumento complessivo di 36,7 milioni di euro, rispetto all'esercizio precedente, permette di coprire interamente l'aumento dei costi operativi (pari a 25,9 milioni di euro), determinando un EBITDA di 310,9 milioni di euro, in incremento del 3,6%, rispetto all'esercizio 2023.....

L'utile consolidato dell'esercizio si attesta a 125,7 milioni di euro in incremento di 13 milioni di euro nel confronto con il 2023 in cui l'utile consolidato era risultato pari a 112,7 milioni di euro.....

Il mercato del traffico aereo nel 2024 conferma, per gli Stati dell'area Eurocontrol, la tendenza in incremento del volume dei voli gestiti registrando, rispetto al 2023, un aumento sia delle Unità di Servizio (UdS) per +6,4% che del numero dei voli assistiti per +5,2%, consolidando il *trend* positivo iniziato a partire dalla seconda metà del 2022.....

Le unità di servizio di rotta riferite all'Italia nel 2024, hanno registrato un incremento del 10,5%, rispetto al 2023, valore superiore a quello realizzato dagli Stati del cosiddetto *comparator group* dell'Europa continentale.....

Anche dal confronto con il dato del 2019 emergono risultati positivi che si configurano in un +16,8% in termini di unità di servizio di rotta.....

Quanto alle unità di servizio di terminale registrate in Italia si rileva un aumento del +9,8% rispetto all'esercizio precedente, dato in linea con quanto rilevato per il traffico di rotta.....

I ricavi totali ammontano a 1.037 milioni di euro, con un incremento del 4% rispetto al 2023, grazie a ricavi operativi pari a 1.055 milioni di euro per effetto delle attività regolate, nonché della rilevante crescita registrata sul mercato non regolato.....

I ricavi regolati, pari a 732 milioni di euro, crescono del 5,4% per effetto di maggiori ricavi di rotta e terminale, determinati dall'incremento dei volumi di traffico aereo durante tutto il 2024.....

I ricavi da mercato non regolato ammontano a 49,3 milioni di euro, in crescita del 14,4%, grazie all'implementazione di numerosi progetti in tutto il mondo.....

Il *balance*, incide negativamente per 55,7 milioni di euro, quale effetto netto tra i *balance* rilevati nel periodo e il *reversal* dei *balance* dei periodi precedenti, riferiti principalmente al *combined period* 2020-2021.....

I costi operativi mostrano una crescita del 3,7%, attestandosi a 725,8 milioni di euro.....

Si evidenzia che tale maggior valore è legato alla componente dei costi del personale, principalmente per (i) l'incremento retributivo legato alla rivalutazione del 2% dei minimi contrattuali, (ii) l'incremento dell'organico medio di Gruppo (+68 risorse) e (iii) l'aumento della parte variabile della retribuzione connessa al personale operativo e al forte incremento del traffico ae-



reo.....

Il Flusso di cassa generato dalle attività di esercizio ammonta a 278 milioni di euro con una variazione positiva di 67,3 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.....

Il Flusso di cassa da attività di investimento ha assorbito liquidità per 78,8 milioni di euro in aumento di 7,2 milioni di euro. La variazione è principalmente legata ai maggiori *capex*, pari a 119,1 milioni di euro.....

Il Flusso di cassa da attività di finanziamento ha assorbito liquidità per complessivi 62,8 milioni di euro, in miglioramento rispetto all'anno precedente per 118,9 milioni di euro.....

Il *free cash flow* si attesta a positivi 199,1 milioni di euro, in incremento di 60,1 milioni di euro. La variazione positiva di circa 60 milioni di euro è principalmente riconducibile ai maggiori incassi per i servizi core di rotta e terminale per circa 80 milioni di euro parzialmente compensati da maggiori spese correnti relative al personale e fornitori.....

Il Capitale investito netto si attesta a 1.488 milioni di euro e risulta coperto per l'82,6% dal Patrimonio Netto Consolidato e per il 17,4% da mezzi di terzi.....

Il Capitale immobilizzato netto del Gruppo ENAV si attesta a 1.302 milioni di euro, in decremento netto di 143,7 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2023, principalmente per la riduzione netta dei crediti commerciali non correnti per 141,4 milioni di euro riferita esclusivamente ai crediti per *balance*.....

L'Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2024 presenta un saldo di 258,3 milioni di euro in miglioramento di 64 milioni di euro, principalmen-

te all'effetto combinato dei seguenti fattori:.....

----- flusso di cassa generato dall'attività di esercizio per circa 277,9 milioni di euro (210,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023), comprensivo (i) dell'incasso netto per Finanziamenti Europei (CEF 2016, CEF 2017), PON e PNRR (D-Flight) per circa complessivi 26,7 milioni di euro, (ii) del pagamento delle anticipazioni AMI ed ENAC per complessivi 70,7 milioni di euro e (iii) dell'incasso del credito per contributo sicurezza da parte del MIT per 30 milioni di euro;.....

----- flusso di cassa assorbito dall'attività di investimento per circa 78,8 milioni di euro (71,6 milioni di euro al 31 dicembre 2024);.....

----- effetto negativo connesso al pagamento dei dividendi per circa 124,4 milioni di euro;.....

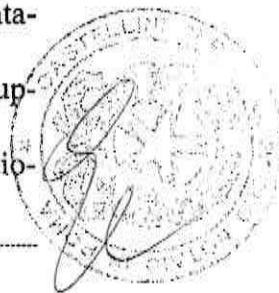
----- effetto negativo per l'incremento dei debiti commerciali non correnti per circa 10,9 milioni di euro.....

Terminata la trattazione del bilancio 2024, vorrei ora passare al secondo punto all'ordine del giorno, relativo alla destinazione dell'utile di esercizio.

Il bilancio di esercizio dell'anno 2024 di ENAV S.p.A., chiude con utile di esercizio di euro 118.190.918,14.....

La strategia delineata dal Piano Industriale, supportata da una regolamentazione stabile, congiuntamente alla struttura economico finanziaria del Gruppo ENAV, consentono la creazione di valore per gli azionisti e la definizione di una *dividend policy* chiara, misurabile attrattiva e sostenibile.....

Tale politica di remunerazione, approvata dal CdA prevede un aumento progressivo della remunerazione annuale da € 0,27 per azione nel 2024 fino a € 0,32 per azione nel 2029.....



Tale distribuzione corrisponde implicitamente ad un *payout* medio nell'arco di Piano di circa l'80% del *Free Cash Flow*.....

Prendendo in considerazione quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione

Vi propone di:.....

----- destinare l'utile di esercizio per il 5% pari a euro 5.909.545,91 a riserva legale, come indicato dall'art. 2430 comma 1 del Codice Civile, per euro 112.280.000,00 a titolo di dividendo in favore degli Azionisti e per euro 1.372,23 da riportare nella riserva disponibile per utili portati a nuovo;.....

----- prelevare dalla riserva disponibile "Utili portati a nuovo" un importo pari a euro 26.440.000,00 e dalla riserva di capitali disponibile un importo di euro 7.448.000,00 al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato di esercizio, un dividendo complessivo pari a euro 146.168.000,00 corrispondenti a un dividendo di euro 0,27 per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data;.....

----- porre in pagamento l'indicato dividendo dell'esercizio di euro 0,27 per azione il 25 giugno 2025, con data stacco della cedola coincidente con il 23 giugno 2025 e record date coincidente con il 24 giugno 2025.....

..... * * * * *

Concludo con quella che reputo un'ottima notizia pervenuta questa mattina, ossia: con Decisione nr. 2025/1058 del 19 maggio 2025, la Commissione europea ha ufficialmente approvato il Piano di Performance italiano per il periodo 2025-2029 (c.d. quarto *Reference Period*), dichiarando coerenti gli obiettivi prestazionali del Piano italiano agli obiettivi prestazionali definiti a livello dell'Unione, come previsti nella Decisione di Esecuzione (UE)

2024/1688.....

Non sono presenti osservazioni o richiami sulla *performance* economica.

Pienamente compliance.".....

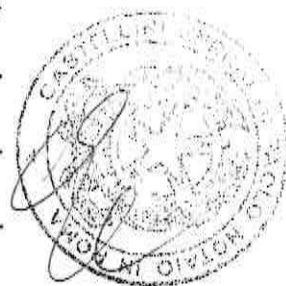
..... * * * * *

.....Le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sui punti 1 e 2 all'ordine del giorno si allegano al presente verbale sotto le lettere "C" e "D".

..... * * * * *

.....Il fascicolo a stampa denominato "**Relazione annuale integrata 2024**" costituente il bilancio integrato ENAV - contenente tra l'altro la Relazione sulla gestione e la **Rendicontazione consolidata di sostenibilità**, l'**Attestazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità** ai sensi dell'art. 151 *bis* comma 5-ter del D.Lgs. 58/98, la **Relazione della Società di Revisione sulla Rendicontazione consolidata di sostenibilità**, il **Bilancio consolidato del Gruppo ENAV al 31 dicembre 2024** (Prospetti consolidati del Gruppo ENAV, Note illustrative del Gruppo ENAV) l'**Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto sul bilancio consolidato**, la **relazione della società di revisione sul Bilancio consolidato**, il **bilancio di esercizio ENAV S.p.A. al 31 dicembre 2024**, (Prospetti di ENAV S.p.A., Note illustrative di ENAV S.p.A.), l'**Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto sul bilancio di esercizio**, la **relazione del Collegio Sindacale**, la **relazione della società di revisione sul Bilancio di esercizio**; nonché la **Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2024** - si allegano unitariamente al presente verbale sotto la lettera "E".

..... * * * * *



-----La Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per l'illustrazione di tali temi e invita l'Assemblea a votare sul primo punto all'ordine del giorno.

-----Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

-----Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantannovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionsettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

..... * * * * *

-----La Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa al **punto 1** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

"Signori Azionisti,.....
preso atto delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, siete invitati ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di ENAV S.p.A., che chiude con un utile di Euro 118.190.918 (centodiciottomilionicentonovantamilanovecentodiciotto), ed a prendere atto altresì dei risultati del bilancio consolidato del Gruppo ENAV, parimenti riferito al 31 dicembre 2024, che si è chiuso con un utile consolidato di Euro 125.714.776 (centoventicinquemilionisettecentoquattordicimilasettecentosettantasei)"......

---La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla votazione tramite sistema elettronico.---

---A seguito della **votazione sul punto 1 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:---

Hanno votato a favore---

n. 448.914.822 (quattrocentoquarantottomilioninovecentoquattordicimilaottocentoventidue) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 99,874198% (novantanove virgola ottocentosettantaquattromilacentonovantotto per cento) dei voti espressi.---

Hanno votato contro---

n. 207 (duecentosette) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,000046% (zero virgola zero zero zero zero quarantasei per cento) dei voti espressi.---

Si sono Astenuti---

n. 324.047 (trecentoventiquattromilaquarantasette) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,072094% (zero virgola zero settantaduemilanovantaquattro per cento) dei voti espressi.---

Non votanti---

n. 241.200 (duecentoquarantunomiladuecento) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,053662% (zero virgola zero cinquantatremilaseicentosessantadue per cento) dei voti espressi.---



.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta è approvata a maggioranza.....

.....**L'elenco esplicativo del risultato della votazione** si allega al presente verbale sotto la lettera "F".....

.....* * * * *.....

.....La Presidente invita l'Assemblea a votare sul secondo punto all'ordine del giorno.....

.....Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

.....Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantannovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

.....* * * * *.....

.....La Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa al **punto 2** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

"Signori Azionisti,.....

avuto riguardo a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi invita ad approvare la seguente delibera di destinazione dell'utile di esercizio di ENAV S.p.A. pari a Euro 118.190.918,14 (centodi-

ciottomilionicentonovantamilanovecentodiciotto virgola quattordici) come segue:.....

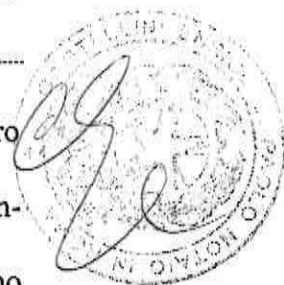
- destinare l'utile di esercizio per il 5% (cinque per cento) pari a Euro 5.909.545,91 (cinquemilioninovecentonovemilacinquecentoquarantacinque virgola novantuno), a riserva legale come indicato dall'art. 2430, comma 1, del Codice civile, per Euro 112.280.000,00 (centododicimilioniduecentoottantamila virgola zero zero) a titolo di dividendo a favore degli Azionisti e per Euro 1.372,23 (milletrecentosettantadue virgola ventitre) da riportare a nuovo nella riserva disponibile per utili portati a nuovo;.....

- prelevare dalla riserva disponibile Utili portati a nuovo un importo pari a Euro 26.440.000,00 (ventiseimilioniquattrocentoquarantamila virgola zero zero) e dalla riserva di capitale disponibile un importo di Euro 7.448.000,00 (settemilioniquattrocentoquarantottomila virgola zero zero) al fine di distribuire, unitamente alla destinazione a dividendo del risultato d'esercizio, un dividendo complessivo pari a Euro 146.168.000,00 (centoquarantaseimilionicentosessantottomila virgola zero zero) corrispondenti ad un dividendo di Euro 0,27 (zero virgola ventisette) per ogni azione che risulterà in circolazione alla data di stacco della cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio alla *record date*;.....

- porre in pagamento l'indicato dividendo dell'esercizio di Euro 0,27 (zero virgola ventisette) per azione il 25 giugno 2025 con data stacco cedola coincidente con il 23 giugno 2025 e *record date* coincidente con il 24 giugno 2025.".....

..... * * * * *

.....La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla vota-



zione tramite sistema elettronico.....

.....A seguito della **votazione sul punto 2 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore.....

n. 449.058.869 (quattrocentoquarantanovemilionicinquantottomilaottocentosessantannove) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 99,906246% (novantanove virgola novecentoseimiladuecentoquarantasei per cento) dei voti espressi.....

Hanno votato contro.....

n. 207 azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,000046% (zero virgola zero zero zero zero quarantasei per cento) dei voti espressi.....

Si sono Astenuti.....

n. 180.000 (centoottantamila) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,040046% (zero virgola zero quarantamilaquarantasei per cento) dei voti espressi.....

Non votanti.....

n. 241.200 (duecentoquarantunomiladuecento) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,053662% (zero virgola zero cinquantatremilaseicentosessantadue per cento) dei voti espressi.....

.....* * * * *.....

.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta è approvata a maggioranza.....

.....L'elenco esplicativo del risultato della votazione si allega al presente

verbale sotto la lettera "G".

* * * * *

.....La Presidente passa alla trattazione congiunta del terzo e quarto punto all'ordine del giorno.

* * * * *

N. 3

.....**RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E SUI
COMPENSI CORRISPOSTI. DELIBERAZIONE VINCOLANTE AI
SENSI DELL'ART. 123-TER, COMMA 3-BIS, D.LGS. 58/1998**.....

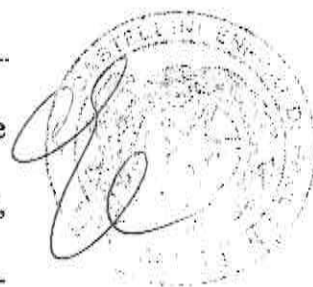
N. 4

.....**RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E SUI
COMPENSI CORRISPOSTI. DELIBERAZIONE NON
VINCOLANTE AI SENSI DELL'ART. 123-TER, COMMA 6,
D.LGS. 58/1998**.....

* * * * *

.....La Presidente ricorda che l'argomento è trattato nella Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta dalla Società ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e pubblicata nei termini e con le modalità di legge.

.....Ricorda inoltre che l'Assemblea degli Azionisti è chiamata ad esprimere il proprio voto tanto sulla prima che sulla seconda sezione di tale relazione, e precisamente che ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF l'Assemblea dovrà manifestare il proprio voto, avente natura vincolante, quanto alla prima sezione della relazione - inerente alla politica di remunerazione - mentre, ai sensi del comma 6 del medesimo articolo, l'Assemblea esprimerà



poi il proprio voto, avente natura consultiva, quanto alla seconda sezione della relazione, inerente i compensi corrisposti con riferimento all'esercizio 2024.....

Signori Azionisti,.....

vi sottopongo, pertanto, le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione.....

proposta sul PUNTO 3 all'ordine del giorno.....

l'Assemblea delibera.....

"di approvare la prima sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi e per gli effetti dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.".....

proposta sul PUNTO 4 all'ordine del giorno.....

l'Assemblea delibera.....

"in senso favorevole sulla seconda sezione della relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi e per gli effetti dell'art. 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.".....

..... * * * * *

.....**Le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sui punti 3 e 4 all'ordine del giorno** si allegano al presente verbale sotto le lettere "H" e "I".....

..... * * * * *

.....**La Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla politica di Remunerazione e sui compensi corrisposti** si allega al presente verbale sotto la lettera "L".....

..... * * * * *

.....La Presidente invita l'Assemblea a votare sul **terzo punto all'ordine del**

giorno......

.....Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

.....Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioniquattrocentoottantamiladuecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantannovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

..... * * * * *

.....La Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa al **punto 3** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

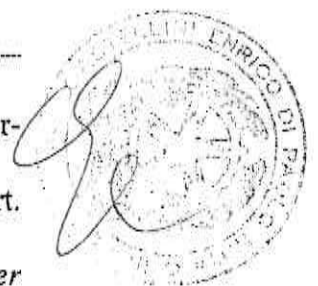
"Signori Azionisti,.....

tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:.....

«L'Assemblea degli Azionisti di ENAV S.p.A.,.....

- esaminata la relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Deliberazione n. 11971/1999;.....

- esaminata e discussa in particolare la prima sezione della suddetta Rela-



zione, contenente, ai sensi del comma 3 del predetto art. 123-ter, l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice civile, dei componenti del Collegio Sindacale, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della politica medesima;.....

- considerato che la suddetta politica in materia di remunerazione è stata predisposta in coerenza con le previsioni di legge e con le raccomandazioni del Codice di Corporate Governance delle società quotate, al quale la Società aderisce;.....

- considerato che la deliberazione sulla prima sezione della relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ha natura vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58;.....

.....delibera.....

di approvare la prima sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi e per gli effetti dell'art. 123-ter, comma 3-bis e 3-ter, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.».....

.....* * * * *

.....La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla votazione tramite sistema elettronico.....

.....A seguito della **votazione sul punto 3 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore.....

n. 439.931.801 (quattrocentotrentanovemilioninovecentotrentunomilaottocentouno) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 97,875663% (novantasette virgola ottocentottantacinquemilaseicentosessantatre per cento) dei voti espressi.....

Hanno votato contro.....

n. 9.127.275 (novemilionicentoventisettemiladuecentosettantacinque) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 2,030629% (due virgola zero trentamilaseicentoventinove per cento) dei voti espressi.....

Si sono Astenuti.....

n. 180.000 (centottantamila) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,040046% (zero virgola zero quarantamilaquarantasei per cento) dei voti espressi.....

Non votanti.....

n. 241.200 (duecentoquarantunomiladuecento) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,053662% (zero virgola zero cinquantatremilaseicentosessantadue per cento) dei voti espressi.....

* * * * *

.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta è approvata a maggioranza.....

.....**L'elenco esplicativo del risultato della votazione** si allega al presente verbale sotto la lettera "M".....

* * * * *

.....La Presidente invita l'Assemblea a votare sul **quarto punto all'ordine del giorno**.....



.....Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

.....Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantatanovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

.....* * * * *.....

.....La Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa al **punto 4** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

"Signori Azionisti,.....
tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:.....

«L'Assemblea degli Azionisti di ENAV S.p.A.,.....

- esaminata la Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Deliberazione n. 11971/1999;.....

- esaminata e discussa in particolare la seconda sezione della suddetta Relazione, contenente, ai sensi del comma 4 del predetto art. 123-ter, nominati-

vamente per i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ed in forma aggregata per i Dirigenti con responsabilità strategiche: (i) un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento; (ii) un'analitica illustrazione dei compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da Società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento; e (iii) un'illustrazione di come la società ha tenuto conto del voto espresso l'anno precedente sulla Relazione.....

- considerato che la suddetta sezione della Relazione è stata predisposta in coerenza con le previsioni di legge e con le raccomandazioni del Codice di Corporate Governance delle società quotate, al quale la Società aderisce;.....

- considerato che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, la presente Assemblea è chiamata ad esprimersi in senso favorevole o contrario sulla seconda sezione della relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti con deliberazione non vincolante;.....

.....delibera.....



in senso favorevole sulla seconda sezione della Relazione sulla politica di -
remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi e per gli effetti dell'art.
123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.».....

..... * * * * *

.....La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla vota-
zione tramite sistema elettronico.....

.....A seguito della **votazione sul punto 4 all'ordine del giorno** - tenuto
conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle
presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del
Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore.....

n. 440.832.105 (quattrocentoquarantamilioniotto-centotrentadue-milacento-
cinque) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 98,075962%
(novantotto virgola zero settantacinquemilanovecentosessantadue per cento)
dei voti espressi.....

Hanno votato contro.....

n. 8.226.971 (ottomilioniduecentoventiseimilanovecentosettantuno) azioni,
per un corrispondente numero di voti, pari al 1,830330% (uno virgola otto-
centotrentamilatrecentotrenta per cento) dei voti espressi.....

Si sono Astenuti.....

n. 180.000 (centoottantamila) azioni, per un corrispondente numero di voti,
pari al 0,040046% (zero virgola zero quarantamilaquarantasei per cento) dei
voti espressi.....

Non votanti.....

n. 241.200 (duecentoquarantunomiladuecento) azioni, per un corrispon-

dente numero di voti, pari al 0,053662% (zero virgola zero cinquantatremilaseicentosessantadue per cento) dei voti espressi.....

* * * * *

.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta è approvata a maggioranza.....

.....**L'elenco esplicativo del risultato della votazione** si allega al presente verbale sotto la lettera "N".....

* * * * *

.....La Presidente passa alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno.....

N. 5.....

.....**PROPOSTA DI APPROVAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 114-BIS**.....

.....**DEL TUF, DI UN PIANO DI INCENTIVAZIONE A BREVE**.....

.....**TERMINE RELATIVO ALL'ASSEGNAZIONE DI DIRITTI A**.....

RICEVERE AZIONI A VALERE SU UNA QUOTA DIFFERITA DEL BONUS STI 2024 E RELATIVO DOCUMENTO INFORMATIVO DI

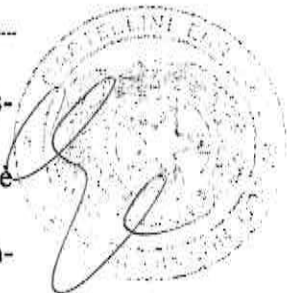
.....**CUI ALL'ART. 84 BIS REGOLAMENTO EMITTENTI**.....

.....**DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI**.....

* * * * *

.....La Presidente su questo punto rinvia alla Relazione del Consiglio all'Assemblea, messa a disposizione nei termini di legge e ricorda inoltre che è stato pubblicato il Documento Informativo di cui all'art. 84 *bis* Regolamento Emittenti.....

.....La Presidente sottopone agli Azionisti la proposta del Consiglio di Amministrazione nei termini riportati nella Relazione del Consiglio di Ammi-



nistrazione.....

.....* * * * *

.....La **Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 5 all'ordine del giorno** con il documento informativo relativo all'assegnazione di diritti a ricevere gratuitamente azioni in relazione alla quota differita del sistema di incentivazione a breve termine "**STI**" **2024** si allega al presente verbale sotto la lettera "**O**"......

.....* * * * *

.....La Presidente invita l'Assemblea a votare.....

.....Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

.....Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantatanovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

.....* * * * *

.....La Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa al **punto 5** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

"Signori Azionisti,.....
alla luce di quanto sopra esposto, vi invitiamo pertanto ad assumere la se-

guente:.....

.....DELIBERAZIONE.....

«L'Assemblea degli Azionisti di ENAV S.p.A.:.....

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e
condividendone le motivazioni, nonché preso atto della proposta del Consi-
glio di Amministrazione; ed.....

- esaminato il documento informativo predisposto dal Consiglio di Ammi-
nistrazione ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti,.....

.....delibera.....

- di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 114-*bis* del TUF, il pia-
no di incentivazione relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni qua-
le quota differita della componente variabile di breve termine per l'esercizio
2024 nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Infor-
mativo allegato alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione
e messo a disposizione nei termini di legge, di conferire al Consiglio di
Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni e più ampio po-
tere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al -
predetto piano, da esercitare nel rispetto dei principi stabiliti dall'Assemblea
stessa e dal Documento Informativo, nonché della politica in materia di re-
munerazione di cui all'art. 123-*ter* TUF applicabile, tra cui a titolo esem-
plificativo ma non esaustivo i seguenti poteri:.....

(i) dare attuazione al piano e stabilire ogni termine e condizione per la
sua esecuzione, ivi incluso con riferimento alla determinazione dell'obietti-
vo di *performance* al relativo livello minimo/*target*/massimo;.....

(ii) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implemen-



tazione del piano con il potere di successiva modifica e/o integrazione;.....

(iii) compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano.».....

..... * * * * *

.....La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla votazione tramite sistema elettronico.....

.....A seguito della **votazione sul punto 5 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore.....

n. 449.058.869 (quattrocentoquarantanovemilionicinquantottomilaottocentosessantanove) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 99,906246% (novantanove virgola novecentoseimiladuecentoquarantasei per cento) dei voti espressi.....

Hanno votato contro.....

n. 207 (duecentosette) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,000046% (zero virgola zero zero zero zero quarantasei per cento) dei voti espressi.....

Si sono Astenuti.....

n. 180.000 (centoottantamila) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,040046% (zero virgola zero quarantamilaquarantasei per cento) dei voti espressi.....

Non votanti.....

n. 241.200 (duecentoquarantunomiladuecento) azioni, per un corrispon-

dente numero di voti, pari al 0,053662% (zero virgola zero cinquantatremilaseicentosessantadue per cento) dei voti espressi.....

* * * * *

.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta è approvata a maggioranza.....

.....**L'elenco esplicativo del risultato della votazione** si allega al presente verbale sotto la lettera "P".....

* * * * *

.....La Presidente passa alla trattazione del sesto punto all'ordine del giorno.....

N. 6.....

.....**PROPOSTA DI APPROVAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 114-BIS...**

.....**DEL TUF DI UN PIANO DI INCENTIVAZIONE A BREVE**.....

.....**TERMINE RELATIVO ALL'ASSEGNAZIONE DI DIRITTI A**.....

RICEVERE AZIONI A VALERE SU UNA QUOTA DIFFERITA DEL

BONUS STI 2025 E RELATIVO DOCUMENTO INFORMATIVO DI

.....**CUI ALL'ART. 84 BIS REGOLAMENTO EMITTENTI.**.....

.....**DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**.....

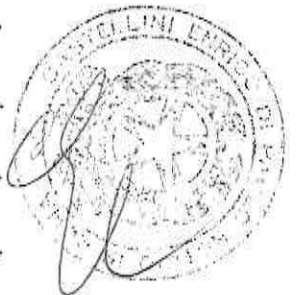
* * * * *

.....La Presidente su questo punto rinvia alla Relazione del Consiglio all'Assemblea, messa a disposizione nei termini di legge.....

.....La Presidente sottopone agli Azionisti la proposta del Consiglio di Amministrazione nei termini riportati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione.....

* * * * *

.....La Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 6 all'ordi-



ne del giorno con il documento informativo relativo all'assegnazione di diritti a ricevere gratuitamente azioni in relazione alla quota differita del sistema di incentivazione a breve termine **"STI" 2025** si allega al presente verbale sotto la lettera **"Q"**.....

..... * * * * *

.....La Presidente invita l'Assemblea a votare.....

.....Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

.....Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioniquattrocentoottantamiladuecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantatanovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

..... * * * * *

.....La Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa al **punto 6** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

"Signori Azionisti,.....
alla luce di quanto sopra esposto, vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente:.....

.....DELIBERAZIONE.....

«L'Assemblea degli Azionisti di ENAV S.p.A.:.....

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e condividendone le motivazioni, nonché preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione; ed.....
- esaminato il documento informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti,.....
.....delibera.....
- di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 114-*bis* del TUF, il piano di incentivazione relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni quale quota differita della componente variabile di breve termine per l'esercizio 2025 nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo allegato alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e messo a disposizione nei termini di legge,.....
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al predetto piano, da esercitare nel rispetto dei principi stabiliti dall'Assemblea stessa e dal Documento Informativo, nonché della politica in materia di remunerazione di cui all'art. 123-*ter* TUF applicabile, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo i seguenti poteri:..
 - (i) dare attuazione al piano e stabilire ogni termine e condizione per la sua esecuzione, ivi incluso con riferimento alla determinazione dell'obiettivo di *performance* al relativo livello minimo/target/massimo;.....
 - (ii) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implementazione del piano con il potere di successiva modifica e/o integrazione;.....
 - (iii) compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano.».....



.....La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla votazione tramite sistema elettronico.....

.....A seguito della **votazione sul punto 6 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore.....

n. 449.058.869 (quattrocentoquarantanovemilionicinquantottomilaottocentosessantanove) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 99,906246% (novantanove virgola novecentoseimiladuecentoquarantasei per cento) dei voti espressi.....

Hanno votato contro.....

n. 207 (duecentosette) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,000046% (zero virgola zero zero zero zero quarantasei per cento) dei voti espressi.....

Si sono Astenuti.....

n. 180.000 (centoottantamila) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,040046% (zero virgola zero quarantamilaquarantasei per cento) dei voti espressi.....

Non votanti.....

n. 241.200 (duecentoquarantunomiladuecento) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,053662% (zero virgola zero cinquantatremilaseicentosessantadue per cento) dei voti espressi.....

.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta è approvata a maggioranza.....

.....**L'elenco esplicativo del risultato della votazione** si allega al presente verbale sotto la lettera "R"......

.....* * * * *.....

.....La Presidente passa alla trattazione congiunta del settimo e ottavo punto all'ordine del giorno.....

.....N. 7.....

.....**NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE**.....

.....N. 8.....

DETERMINAZIONE DELLA RETRIBUZIONE DEL PRESIDENTE

.....**DEL COLLEGIO SINDACALE E DEI SINDACI EFFETTIVI**.....

.....* * * * *.....

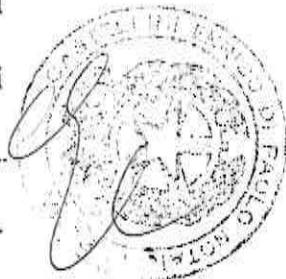
.....La Presidente ricorda che tali argomenti sono trattati nelle relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione, predisposte e pubblicate nei termini e con le modalità di legge.....

.....Rammenta comunque che:.....

- ai sensi dell'art. 21.1 dello Statuto, il Collegio Sindacale è composto da tre sindaci effettivi e da due supplenti, e la sua composizione deve assicurare il rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia di equilibrio tra i generi;.....

- i sindaci restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica;.....

- il Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presen-



tate dagli azionisti a ciò legittimati;.....

- nel rispetto delle modalità e dei termini previsti dalle disposizioni di legge e di Statuto, sono state predisposte e depositate dagli Azionisti e pubblicate dalla Società due liste;.....

- in particolare, entro il termine previsto dall'art. 21.2 dello Statuto e dall'art. 144-sexies del Regolamento Emittenti, e quindi entro il 3 maggio 2025, senza necessità di riapertura dei termini ai sensi del citato art. 144-sexies, c. 5, del Regolamento Emittenti sono state trasmesse alla Società le seguenti liste di candidati per la nomina del Collegio Sindacale, messe poi dalla Società a disposizione del pubblico sul proprio sito internet oltre che sul meccanismo di stoccaggio in data 7 maggio 2025 nei modi previsti dalla legge e dallo Statuto:.....

- **lista n. 1**, presentata dall'azionista Ministero dell'economia e finanze, titolare di una partecipazione pari al 53,28% (cinquantatre virgola ventotto per cento) del capitale sociale di ENAV S.p.A., è articolata in due sezioni, una relativa ai Sindaci Effettivi e una relativa a Sindaci Supplenti, nelle quali i candidati sono elencati in ordine progressivo, come segue:.....

Sezione Sindaci effettivi:.....

1. Leonardo Quagliata.....

2. Eleonora Di Vona.....

Sezione Sindaci supplenti:.....

1. Luigi Lausi.....

2. Monica Petrella.....

- **lista n. 2** presentata da un gruppo di Società di Gestione del Risparmio e di altri investitori istituzionali titolari complessivamente di una partici-

zione pari al 3,37547% (tre virgola trentasettemilacinquecentoquarantasette per cento) del capitale sociale di ENAV S.p.A. Nel dettaglio, tale lista è stata presentata dagli azionisti che trovate analiticamente indicati nella documentazione come appresso allegata. In relazione a quanto previsto dall'articolo 148, comma 2 del TUF, segnalo che gli investitori istituzionali presentatori di tale lista hanno depositato anche un'apposita dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa vigente con soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa in ENAV, ossia con l'azionista di maggioranza Ministero dell'Economia e delle Finanze. Tale lista è articolata in due sezioni, una relativa ai Sindaci Effettivi e una relativa ai Sindaci Supplenti, nelle quali i candidati sono indicati in ordine progressivo per come segue:.....

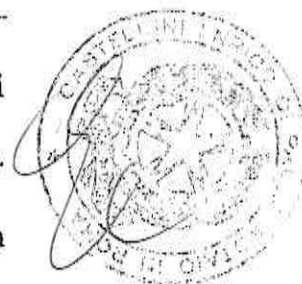
Sezione Sindaci effettivi:.....

1. Roberto Cassader.....
2. Giuseppina Manzo.....

Sezione Sindaci supplenti:.....

1. Guido Lenzi.....
2. Monica Mannino.....

.....I *curricula* che descrivono le caratteristiche personali e professionali di tali candidati e le dichiarazioni rilasciate secondo quanto richiesto dall'articolo 2400, ultimo comma, del codice civile dai candidati sopra indicati - in sede di accettazione delle rispettive candidature - in merito agli incarichi di amministrazione e di controllo dagli stessi ricoperti presso altre società, risultano riportati in apposito fascicolo pubblicato nelle forme di legge.



.....I candidati delle suddette liste hanno tempestivamente depositato presso la sede sociale apposita dichiarazione, con cui hanno accettato la propria candidatura ed hanno attestato, 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.....

.....Ricordo anche che ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, all'elezione del Collegio Sindacale si procederà come segue:.....

- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista stessa, due sindaci effettivi e un sindaco supplente:.....

- il restante sindaco effettivo e il restante sindaco supplente sono nominati ai sensi della normativa vigente e con le modalità previste dall'articolo 11-bis.3, lett. b) dello Statuto, da applicare distintamente a ciascuna delle sezioni in cui le altre liste sono articolate.....

.....Ai sensi dell'art. 21.4 dello Statuto, la presidenza del Collegio Sindacale spetta al sindaco effettivo nominato con le modalità previste dall'art. 11-bis.3, lett. b) dello Statuto, e quindi al sindaco effettivo tratto da quella, tra le liste di minoranza, che risulti aver ottenuto il maggior numero di voti..

.....In caso di sostituzione del presidente del Collegio Sindacale, tale carica è assunta dal sindaco supplente anch'egli nominato con le modalità di cui sopra, per come previsto dal menzionato art. 11-bis.3, lett. b).....

.....Quanto all'ottavo punto all'ordine del giorno, relativo alla fissazione degli emolumenti dell'Organo di controllo, la Presidente ricorda poi che - secondo quanto disposto dall'art. 2402 codice civile - all'atto della nomina del Collegio Sindacale l'Assemblea provvede a determinare la retribuzione an-

nuale spettante ai Sindaci effettivi per l'intero periodo di durata del relativo mandato. Si ricorda, inoltre, che ai sensi della Raccomandazione n. 30 del Codice di Corporate Governance "La remunerazione dei membri dell'organo di controllo prevede un compenso adeguato alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa e alla sua situazione".

Rappresenta quindi che è pervenuta la sola proposta dell'Azionista Ministero dell'economia e delle finanze nel senso di attribuire un compenso di Euro 40.000,00 (quarantamila virgola zero zero) lordi annui per il Presidente ed Euro 25.000,00 (venticinquemila virgola zero zero) lordi annui per ciascuno degli altri Sindaci Effettivi, oltre al rimborso delle spese di viaggio e soggiorno sostenute in esecuzione dell'incarico, debitamente documentate.

* * * * *

La lettera trasmessa per la presentazione della Lista n. 2 con l'indicazione degli azionisti che hanno presentato tale lista, si allega al presente verbale sotto la lettera "S".

* * * * *

Le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sui punti 7 e 8 all'ordine del giorno si allegano al presente verbale sotto le lettere "T" e "U".

* * * * *

La Presidente invita l'Assemblea a votare sul settimo punto all'ordine del giorno.

Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.

Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocin-



quantasette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocento-quarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantannovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

* * * * *

-----La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla votazione tramite sistema elettronico.....

-----A seguito della **votazione sul punto 7 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore della LISTA N. 1.....

n. 310.024.648 (trecentodiecimilioniventiquattromilaseicentoquarantotto) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 68,974027% (sessantotto virgola novecentosettantaquattromilaventisette per cento) dei voti espressi.....

Hanno votato a favore della LISTA N. 2.....

n. 135.084.396 (centotrentacinquemilioniottantaquattromilatrecentonovantasei) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 30,053465% (trenta virgola zero cinquantatremilaquattrocentosessantacinque per cento) dei voti espressi.....

Hanno votato contro TUTTE LE LISTE.....

n. 207 (duecentosette) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,000046% (zero virgola zero zero zero zero quarantasei per cento) dei voti espressi.....

Si sono Astenuti SU TUTTE LE LISTE.....

n. 4.369.825 (quattromilionitrecentosessantanovemilaottocentoventicinque) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,972195% (zero virgola novecentosettantaduemilacentonovantacinque per cento) dei voti espressi.....

Non votanti SU TUTTE LE LISTE.....

n. 1.200 (milleduecento) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,000267% (zero virgola zero zero zero duecentosessantasette per cento) dei voti espressi.....

..... * * * * *

-----La Presidente dichiara pertanto nominato, a norma di Statuto, il nuovo Collegio Sindacale della Società nelle persone dei Signori:.....

- Dott. Roberto Cassader, nato a Milano il 19 settembre 1965, codice fiscale CSS RRT 65P16 F205L, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali al n. 91324 D.M. 15 ottobre 1999 G.U. n. 87 del 2 novembre 1999; **Presidente del Collegio Sindacale**;.....

- Dr.ssa Eleonora Di Vona, nata a Isola del Liri (FR) il 17 settembre 1974, codice fiscale DVN LNR 74P57 E340C, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali al n. 187944 D.M. 21 dicembre 2023 G.U. n. 5 del 16 gennaio 2024; **Sindaco effettivo**;.....

- Dr. Leonardo Quagliata, nato a Roma il 21 ottobre 1953, codice fiscale QGL LRD 53R21 H501G, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali al n.



47989 D.M. 12 aprile 1995 G.U. n. 31-*bis* del 21 aprile 1995; **Sindaco effettivo**;.....

- Dr. Luigi Lausi, nato a Roma il 18 maggio 1966, codice fiscale LSA LGU 66E18 H501J iscrizione nel Registro dei Revisori Legali al n. 105371 D.M. 25 novembre 1999 G.U. n. 100 del 17 dicembre 1999; **Sindaco supplente**;...

- Dr. Guido Lenzi, nato a Roma il 31 ottobre 1966, codice fiscale LNZ GDU 66R31 H501V, iscrizione nel Registro dei Revisori Legali al n. 31870 D.M. 12 aprile 1995 G.U. n. 31-*bis* del 21 aprile 1995; **Sindaco supplente**; tutti cittadini italiani e domiciliati per la carica in Roma, Via Salaria n. 716 presso la Società.....

.....I componenti il Collegio Sindacale resteranno in carica per tre esercizi, ai sensi dell'articolo 2400 del codice civile, e il relativo mandato è destinato pertanto **a scadere in occasione dell'approvazione del bilancio dell'esercizio 2027**.....

.....La Presidente esprime, a nome del Consiglio di Amministrazione e di tutta la Società, un sentito ringraziamento ed un cordiale saluto ai Sindaci effettivi uscenti per l'impegno, la capacità professionale e l'apporto costruttivo di cui, nello scrupoloso rispetto della distinzione dei ruoli, hanno costantemente dato prova in questi anni nell'espletamento del mandato, unitamente al Presidente del Collegio Sindacale.....

.....Al contempo, esprime un cordiale benvenuto ed un augurio di buon lavoro al nuovo Collegio Sindacale appena nominato.....

.....Il Dott. Dario Righetti - Presidente del Collegio Sindacale uscente, ringrazia tutti gli Azionisti, condividendo le parole della Presidente e dell'Amministratore Delegato di apprezzamento nei confronti del personale di

ENAV per i risultati raggiunti, ringraziando per la proficua collaborazione avuta negli anni e augurando "in bocca al lupo" ai nuovi Sindaci e alla Società per i futuri successi.....

* * * * *

.....L'elenco esplicativo del risultato della votazione si allega al presente verbale sotto la lettera "V".....

* * * * *

.....La Presidente invita l'Assemblea a votare sull'**ottavo punto all'ordine del giorno**.....

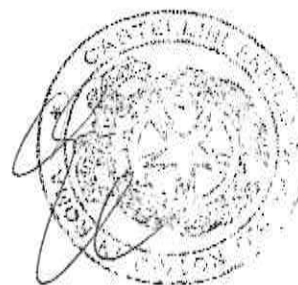
.....Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

.....Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantatanovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionsettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

* * * * *

.....La Presidente mette in votazione la proposta del Ministero dell'economia e delle finanze relativa al **punto 8** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

"In relazione all'ottavo argomento all'ordine del giorno della sopra indicata Assemblea, avente ad oggetto la determinazione della retribuzione dei com-



ponenti effettivi del Collegio Sindacale di Enav, il MEF comunica fin da ora l'intenzione di voler proporre all'Assemblea un compenso di 40.000 euro lordi annui per il Presidente e di 25.000 euro lordi annui per ciascuno degli altri Sindaci effettivi, oltre al rimborso delle spese di viaggio e soggiorno sostenute in esecuzione dell'incarico, debitamente documentate.".....

..... * * * * *

.....La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla votazione tramite sistema elettronico.....

.....A seguito della **votazione sul punto 8 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore.....

n. 444.929.314 (quattrocentoquarantaquattromilioninovecentoventinove milatrecentoquattordici) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 98,987506% (novantotto virgola novecentoottantasettemilacinquecentosei per cento) dei voti espressi.....

Hanno votato contro.....

n. 207 (duecentosette) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,000046% (zero virgola zero zero zero zero quarantasei per cento) dei voti espressi.....

Si sono Astenuti.....

n. 4.549.555 (quattromilionicinquecentoquarantanovemilacinquecentocinquantacinque) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 1,012181% (uno virgola zero dodicimilacentoottantuno per cento) dei voti

espressi.....

Non votanti.....

n. 1.200 (milleduecento) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari
al 0,000267% (zero virgola zero zero zero duecentosessantasette per cento)
dei voti espressi.....

..... * * * * *

.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta dell'Azionista Mini-
stero dell'economia e delle finanze è approvata a maggioranza.....

..... * * * * *

.....**L'elenco esplicativo del risultato della votazione** si allega al presente
verbale sotto la lettera "W".....

..... * * * * *

.....La Presidente passa allo svolgimento del nono punto all'ordine del gior-
no.....

.....**N. 9**.....

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI

.....AZIONI PROPRIE. DELIBERAZIONI INERENTI E.....

.....CONSEQUENTI.....

..... * * * * *

.....La Presidente ricorda che l'argomento è relativo al rilascio al Consiglio
di Amministrazione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di
azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, per
le finalità, nei termini e con le modalità indicate nella relazione illustrativa
del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 73 del Rego-
lamento Emittenti, pubblicata nei termini e con le modalità di legge.....



.....Signori Azionisti, vi sottopongo, pertanto, la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto, nei termini riportati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione.....

..... * * * * *

.....La **Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 9 all'ordine del giorno** si allega al presente verbale sotto la lettera "X".....

..... * * * * *

.....La Presidente invita l'Assemblea a votare sul **nono punto all'ordine del giorno**.....

.....Chiede alla Dott.ssa Sonia Raimondo i dati relativi agli Azionisti presenti per delega.....

.....Io Notaio comunico che sono presenti per delega n. 357 (trecentocinquantesette) Azionisti titolari di complessive n. 449.480.276 (quattrocentoquarantanovemilioni quattrocentoottantamila duecentosettantasei) azioni aventi diritto al voto, pari al 82,969070% (ottantadue virgola novecentosessantatanovemilasettanta per cento) delle n. 541.744.385 (cinquecentoquarantunmilionisettecentoquarantaquattromilatrecentoottantacinque) azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, di cui n. 380.940 (trecentoottantamilanovecentoquaranta) azioni proprie non aventi diritto di voto.....

..... * * * * *

.....La Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa al **punto 9** dell'ordine del giorno che è del seguente tenore:.....

"Signori Azionisti,.....
sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera:.....

«L'Assemblea di ENAV S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,.....

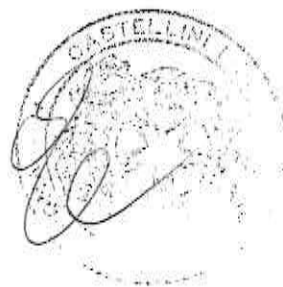
.....delibera:.....

1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile - a procedere all'acquisto di azioni ordinarie di ENAV S.p.A., in una o più volte, per un periodo di diciotto mesi dalla data della presente delibera, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, nei termini e alle condizioni di seguito precisati:.....

(i) il numero massimo di azioni da acquistare è di 1.400.000 (unmilione-quattrocentomila);.....

(ii) gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% (venti per cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle sedute di borsa dei cinque giorni precedenti ogni singola operazione o alla data in cui viene fissato il prezzo e, comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, ad un corrispettivo che non potrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato;.....

(iii) gli acquisti dovranno essere effettuati in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del D. Lgs. n. 58/98, dall'art. 144-bis del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e da ogni altra normativa applicabile, nonché dalle prassi di mercato ammesse dalla Con-



sob e precisamente:.....

a) mediante offerta pubblica di acquisto o scambio;.....

b) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite da Borsa Italiana S.p.A., che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;.....

c) con le eventuali ulteriori modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob;.....

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile - a procedere alla disposizione delle azioni proprie in portafoglio, in tutto o in parte, in una o più volte, senza limiti temporali, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, nonché all'eventuale riacquisto delle azioni stesse in misura tale per cui le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società dalla stessa controllate, fermo restando le azioni proprie già detenute in portafoglio alla data della presente delibera, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione di cui al precedente punto 1. Gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie in portafoglio potranno avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, nei termini e alle condizioni di seguito precisati:.....

- gli atti dispositivi, e in particolare la vendita delle azioni proprie, non potranno essere effettuati ad un prezzo inferiore del 10% (dieci per cento) rispetto al prezzo di riferimento rilevato su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;.....

- le azioni proprie a servizio dei piani di incentivazione di lungo termine basati su strumenti finanziari saranno oggetto di disposizione con le modalità, nei termini e alle condizioni indicati dal regolamento attuativo del relativo piano medesimo;.....

fermo restando in ogni caso il rispetto dei limiti eventualmente previsti dalla normativa di riferimento, anche di rango europeo, e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti;.....

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, ponendo in essere tutto quanto richiesto, opportuno, strumentale e/o connesso per il buon esito delle stesse nonché per provvedere all'informativa al mercato richiesta dalla normativa, anche di rango europeo, e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti».....

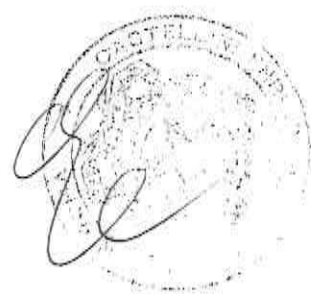
..... * * * * *

.....La Presidente invita il Rappresentante Designato a procedere alla votazione tramite sistema elettronico.....

.....A seguito della **votazione sul punto 9 all'ordine del giorno** - tenuto conto dei dati forniti dall'apposita struttura adibita all'accertamento delle presenze e dell'esito delle votazioni elettroniche eseguite per il tramite del Rappresentante Delegato - io Notaio comunico che:.....

Hanno votato a favore.....

n. 449.002.092 (quattrocentoquarantanovemilioniduemilanovantadue) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 99,893614% (novantanove virgola ottocentonovantatre milaseicentoquattordici per cento) dei voti espressi.....



Hanno votato contro

n. 56.984 (cinquantaseimilanovecentoottaquattro) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,012678% (zero virgola zero dodicimila-seicentosettantotto per cento) dei voti espressi.

Si sono Astenuti

n. 180.000 (centoottantamila) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,040046% (zero virgola zero quarantamilaquarantasei per cento) dei voti espressi.

Non votanti

n. 241.200 (duecentoquarantunomiladuecento) azioni, per un corrispondente numero di voti, pari al 0,053662% (zero virgola zero cinquantatremlaseicentosessantadue per cento) dei voti espressi.

* * * * *

.....Viene comunicato dalla Presidente che la proposta è approvata a maggioranza.

.....**L'elenco esplicativo del risultato della votazione** si allega al presente verbale sotto la lettera "Y".

* * * * *

.....Dopo di che la Presidente, null'altro essendovi a deliberare, dichiara esaurito l'ordine del giorno, e scioglie l'Assemblea, ringraziando gli intervenuti ed il personale di supporto.

.....Sono le ore dodici e venti.

.....Del che è verbale"

* * * * *

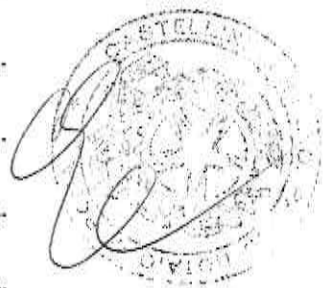
.....Io Notaio vengo dispensato dal dare lettura di quanto allegato.

* * * * *

.....E richiesto io Notaio ho compilato e ricevuto il presente atto e ne ho dato lettura alla Comparente che da me interpellata lo approva dichiarandolo conforme alla sua volontà e lo sottoscrive con me Notaio nei diciassette fogli di cui consta, scritto da persona di mia fiducia ed in parte da me Notaio in sessantasei pagine intere ed in venti linee della presente.....

F.to ALESSANDRA BRUNI.....

F.to ENRICO CASTELLINI - Notaio.....





Allegato A

Reg 268

430/68

ENAV S.p.A.

Sede in Roma - Via Salaria, n. 716

Capitale sociale € 541.744.385,00 interamente versato

Codice Fiscale e CCIAA n. 97016000586

R.E.A. di Roma n. 965162

Partita I.V.A. n. 02152021008

Avviso di Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti di ENAV S.p.A. ("ENAV" ovvero, la "Società") è convocata in sede ordinaria, in unica convocazione, il giorno 28 maggio 2025, alle ore 11.00, presso la sede legale in Via Salaria 716 – 00138, Roma per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio di esercizio di ENAV S.p.A. al 31 dicembre 2024, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione della Relazione Annuale Integrata che include il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e la Rendicontazione consolidata di Sostenibilità.
2. Destinazione dell'utile di esercizio
3. Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti. Deliberazione vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, D.lgs. 58/1998
4. Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti. Deliberazione non vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.lgs. 58/1998
5. Proposta di approvazione, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF di un piano di incentivazione a breve termine relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni a valere su una quota differita del Bonus STI 2024 e relativo Documento Informativo di cui all'art. 84 bis Regolamento Emittenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
6. Proposta di approvazione, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF di un piano di incentivazione a breve termine relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni a valere su una quota differita del Bonus STI 2025 e relativo Documento Informativo di cui all'art. 84 bis Regolamento Emittenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
7. Nomina del Collegio Sindacale
8. Determinazione della retribuzione del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci Effettivi
9. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Modalità di partecipazione ai lavori assembleari

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto di ENAV e conformemente a quanto previsto dall'art. 135 undecies.1 del D.lgs n.58/1998 e s.m.i. (il "TUF"), l'intervento in Assemblea potrà avvenire





430/69

esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135 *undecies* del TUF, ossia tramite Computershare S.p.A. (il "Rappresentante Designato"), in conformità alle previsioni di legge e alla normativa vigente, come meglio precisato nel prosieguo.

L'intervento all'Assemblea dei soggetti legittimati (i componenti degli Organi sociali, il Segretario incaricato e il Rappresentante Designato), potrà avvenire mediante mezzi di telecomunicazione con le modalità ad essi individualmente comunicate, nel rispetto delle disposizioni normative applicabili.

Legittimazione all'intervento e al voto in Assemblea

Ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del TUF, sono legittimati a intervenire in Assemblea coloro per i quali l'intermediario abilitato ai sensi della disciplina applicabile ha trasmesso alla Società la comunicazione attestante la titolarità del diritto al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione, e dunque il **19 maggio 2025** ("*record date*"). La comunicazione deve pervenire ad ENAV entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea e pertanto entro il **23 maggio 2025**. Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora la comunicazione sia pervenuta ad ENAV oltre i suddetti termini, purché entro l'inizio dei lavori assembleari. Le registrazioni in accredito o in addebito compiute sui conti successivamente alla *record date* non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea e pertanto coloro che risulteranno titolari delle azioni solo successivamente alla *record date* non potranno esercitare il diritto di partecipare e di votare in Assemblea. Si rammenta che la comunicazione ad ENAV è effettuata dall'intermediario su richiesta del soggetto a cui spetta il diritto. Eventuali richieste di preavviso o di compensi per il compimento degli adempimenti di competenza dell'intermediario non sono imputabili alla Società.

Esercizio del diritto di voto tramite delega al Rappresentante Designato

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto di ENAV ed in conformità all'art. 135 *undecies.1* del TUF, l'intervento in Assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto è consentito esclusivamente tramite il Rappresentante Designato (i.e., Computershare S.p.A.), nella qualità di rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135 *undecies* del TUF.

In particolare, coloro ai quali spetta il diritto di voto potranno intervenire in Assemblea conferendo al Rappresentante Designato, una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. La delega ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano conferite istruzioni di voto. La delega è conferita mediante la sottoscrizione del modulo disponibile nell'apposita sezione del sito internet della Società all'indirizzo www.enav.it (sezione "Governance" - "Assemblea 2025"), che dovrà essere trasmesso, unitamente a un documento di identità del delegante e, nel caso quest'ultimo sia una persona giuridica, alla documentazione atta a comprovare i poteri per il rilascio della delega, tramite procedura per l'invio in via elettronica utilizzando il collegamento riportato sul sito internet sopra indicato o, alternativamente, inviato all'indirizzo di posta elettronica certificata del Rappresentante Designato ufficioroma@pecserviziottoli.it, entro il secondo giorno di



430/70

mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, ossia il **26 maggio 2025**. Il conferimento della delega non comporta spese per il delegante al netto di quelle di trasmissione dell'originale della delega la quale, unitamente alle istruzioni di voto e alla copia della correlata documentazione dovrà essere trasmessa a Computershare S.p.A. (Rif. "Delega Assemblea ENAV S.p.A."), Via Monte Giberto 33, 00138 Roma. La delega e le istruzioni di voto sono sempre revocabili entro il predetto termine, ossia entro il **26 maggio 2025**. Le azioni per le quali è stata conferita la delega, anche parziale, sono computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea. In relazione alle proposte per le quali non siano state conferite istruzioni di voto, le azioni non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle delibere.

Si precisa inoltre che, come previsto dall'art. 135 *undecies.1* del TUF, al Rappresentante Designato possono essere altresì conferite deleghe o sub-deleghe ai sensi dell'art. 135-novies del TUF, in deroga all'art. 135 *undecies*, comma 4 del TUF mediante il modulo, con le modalità e nel termine indicati nel citato sito internet della Società all'indirizzo www.enav.it (sezione "Governance" - "Assemblea 2025"). Fermo restando che si considereranno come non ricevute e pertanto non verranno accettate deleghe che risultino illeggibili, si prega di indicare nel messaggio di accompagnamento alla delega/subdelega un recapito telefonico o di posta elettronica del mittente.

Il Rappresentante Designato sarà a disposizione degli Azionisti per fornire le informazioni e i chiarimenti che fossero necessari tramite il numero +390645417401, nonché all'indirizzo di posta elettronica ufficiorm@computershare.it.

Si precisa che non è prevista la possibilità di esprimere il proprio voto in via elettronica e/o per corrispondenza.

Integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea e proposte di deliberazione su materie all'ordine del giorno

I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso e dunque entro il **28 aprile 2025**, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti, ai sensi dell'art. 126-*bis* del TUF. L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta dell'organo di amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta, diversa da quelle indicate all'articolo 125-*ter*, comma 1 TUF. Sono legittimati a richiedere l'integrazione dell'ordine del giorno i soci in favore dei quali sia pervenuta alla Società apposita comunicazione, attestante la titolarità della partecipazione richiesta, effettuata da un intermediario abilitato ai sensi della normativa vigente. Le richieste sono presentate per iscritto a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo assemblea@pec.enav.it - Rif. "Integrazione ordine del giorno" ovvero a mezzo raccomandata a/r, al seguente indirizzo: ENAV S.p.A. - Corporate Affairs and Governance - Via Salaria, 716 - 00138 Roma, Rif. "Integrazione ordine del giorno".

Tali richieste dovranno essere corredate di una relazione che riporti la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui si propone la trattazione.

*Spazio
Autore*

Ban.



430/74

Delle integrazioni all'ordine del giorno verrà data notizia, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di convocazione, almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea, e pertanto entro il **13 maggio 2025**.

Tenuto conto che l'intervento dei soci in Assemblea avverrà esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto, e in conformità a quanto previsto dall'articolo 135 *undecies.1* del TUF, senza partecipazione fisica da parte dei soci, ai fini della presente Assemblea, si prevede che i soggetti cui spetta il diritto di voto possono presentare anche individualmente proposte di deliberazione e/o votazione sugli argomenti all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 135 *undecies.1*, comma 2, del TUF. Si precisa che:

- tali eventuali proposte – da formularsi in modo chiaro e completo, indicando il punto all'ordine del giorno dell'Assemblea cui si riferiscono, il testo della deliberazione proposta e i dati anagrafici del richiedente (cognome e nome, luogo e data di nascita, codice fiscale o tutti i dati identificativi nel caso di ente o società) – dovranno essere trasmesse alla Società per iscritto a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo assemblea@pec.enav.it - Rif. "Proposte di deliberazione" ovvero a mezzo raccomandata a/r, al seguente indirizzo: ENAV S.p.A. - Corporate Affairs and Governance - Via Salaria, 716 - 00138 Roma, Rif. "Proposte di deliberazione", entro il **13 maggio 2025**;
- la legittimazione a formulare le proposte dovrà essere attestata da una comunicazione effettuata da un intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente;
- la Società provvederà a pubblicare entro il **15 maggio 2025** in un'apposita sezione del sito internet le suddette proposte, riservandosi di verificarne – ai fini della pubblicazione delle medesime – la pertinenza rispetto agli argomenti all'ordine del giorno, la completezza, la conformità alla normativa applicabile, nonché la legittimazione dei relativi proponenti.

Nomina del Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, l'Assemblea nomina il Collegio Sindacale costituito da tre sindaci effettivi, tra i quali elegge il Presidente, e da due supplenti, sulla base di liste nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo e devono risultare in numero non superiore ai componenti da eleggere. Ai sensi della Determinazione Dirigenziale Consob n. 123 del 28 gennaio 2025 hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno l'1% del capitale sociale.

Le liste corredate dalle informazioni previste dalla normativa di riferimento, così come la documentazione richiesta a corredo delle stesse, secondo quanto previsto dagli artt. 148, comma 2, T.U.F., nonché 144-*sexies*, comma 4-*ter*, del Regolamento Emittenti Consob e 21 dello Statuto dovranno contenere il riferimento "liste per la nomina del Collegio Sindacale" ed essere depositate presso la Sede della Società a mezzo raccomandata a/r o consegnate a mani al seguente indirizzo: ENAV S.p.A. - Legal, Corporate Affairs and Governance - Via Salaria, 716 00138 - Roma, o trasmesse a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo assemblea@pec.enav.it ovvero a mezzo posta elettronica all'indirizzo assemblea@enav.it almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea, e quindi entro il **3 maggio 2025**, unitamente alla ulteriore documentazione richiesta dalla legge e dalla regolamentazione vigente, e saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.enav.it (Sezione "Governance", "Assemblea 2025") e sul



430/72

sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato all'indirizzo www.1info.it, entro il **7 maggio 2025**. Le liste dovranno essere corredate dalle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste, ovvero il **7 maggio 2025**.

Ai sensi dell'art. 144-sexies, comma 5, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti Consob"), nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione delle liste per il Collegio Sindacale (ossia entro il **3 maggio 2025**) sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci collegati tra loro ai sensi delle disposizioni applicabili, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data (e precisamente sino alle ore 23.59 del **7 maggio 2025**). Il rispetto del predetto orario si rende necessario al fine di consentire alla Società di provvedere alla pubblicazione delle liste depositate dagli Azionisti nel termine previsto dall'art. 144-octies del Regolamento Emittenti Consob, che giunge a scadenza il **7 maggio 2025**; in tal caso le soglie sopra previste sono ridotte alla metà.

Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e votare una sola lista. I soggetti che lo controllano, le società da essi controllate e quelle sottoposte a comune controllo non possono presentare né concorrere alla presentazione di altre liste né votarle, nemmeno per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie, intendendosi per controllate le società di cui all'art. 2359 cod. civ. e all'art. 93 del T.U.F., di tempo in tempo vigenti o come eventualmente sostituiti.

Si ricorda inoltre che coloro che presentano una "lista di minoranza" sono destinatari delle raccomandazioni formulate dalla Consob con Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Unitamente al deposito di ciascuna lista, a pena di inammissibilità della medesima, devono depositarsi il curriculum professionale di ogni candidato e 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 di onorabilità, professionalità e indipendenza prescritti dalla normativa vigente e di ogni altro requisito prescritto dalla legge per l'assunzione della carica.

Tenuto conto che, ai sensi dell'art. 2400, ultimo comma, del Codice civile, al momento della nomina e prima dell'accettazione dell'incarico dovranno essere resi noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai Sindaci presso altre società, si invitano i candidati a tale carica a inserirne apposito elenco nel loro curriculum, con raccomandazione di assicurarne l'aggiornamento fino al giorno di effettiva tenuta della riunione assembleare.

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. Almeno il primo dei candidati di ciascuna sezione deve essere iscritto nel registro dei revisori legali ed avere esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, le liste devono includere, tanto ai primi due posti della sezione della lista relativa ai sindaci effettivi che nella sezione della lista relativa ai sindaci supplenti, candidati di genere diverso. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Giulio T...

Ban...



430/73

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, la composizione del Collegio Sindacale assicura il rispetto delle disposizioni di legge vigenti in materia di equilibrio tra i generi, di cui all'art. 148 comma 1-bis T.U.F.

Si ricorda che il componente effettivo del Collegio Sindacale nominato dalla minoranza sarà eletto da parte dei soci di minoranza che – come richiesto dall'art. 148, comma 2, T.U.F. – non siano collegati in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. La presidenza del Collegio Sindacale spetterà al Sindaco effettivo tratto dalle liste di minoranza.

Per tutto quanto non espressamente indicato nel presente Avviso, si rinvia alle relazioni del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea, pubblicate nelle forme e nei modi di legge.

Diritto di porre domande prima dell'Assemblea

Ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF, coloro ai quali spetta il diritto di voto, in favore dei quali sia pervenuta alla Società apposita comunicazione effettuata da un intermediario abilitato ai sensi della normativa vigente, possono porre domande solo sulle materie all'ordine del giorno esclusivamente prima dell'Assemblea, entro sette giorni di mercato aperto dalla data di celebrazione della stessa e, pertanto, improrogabilmente entro il **19 maggio 2025** compreso.

Le domande possono essere trasmesse alla Società via posta elettronica, all'indirizzo domande.assemblea@enav.it Rif. "Domande Assemblea". Coloro che intendano avvalersi della facoltà di porre domande sono inoltre invitati a indicare espressamente il punto all'ordine del giorno cui le singole domande fanno riferimento e ad indicare, unitamente alle domande: nome e cognome; luogo e data di nascita; codice fiscale o tutti i dati identificativi nel caso di ente o società; indirizzo di posta elettronica; numero di telefono. Alle domande che perverranno alla Società secondo le modalità sopra indicate entro la giornata del **19 maggio 2025** e che risulteranno pertinenti alle materie all'ordine del giorno – previa verifica della sussistenza di tutti i requisiti prescritti, incluso l'accertamento della legittimazione del richiedente – sarà data risposta almeno 3 (tre) giorni di mercato aperto prima della data fissata per l'Assemblea mediante pubblicazione sul sito internet della Società (sezione "Governance" – "Assemblea 2025").

La Società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto. Non è dovuta una risposta alle domande poste prima dell'Assemblea quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito internet della Società www.enav.it ovvero quando la risposta sia stata già pubblicata in tale sezione.

Modalità e termini di reperibilità del testo integrale delle proposte di deliberazione, unitamente alle relazioni illustrative, e dei documenti che saranno sottoposti all'Assemblea

La documentazione relativa all'Assemblea (anche con riferimento a quanto previsto dall'art. 125-quater del TUF), ivi incluse le relazioni illustrative ex art. 125-ter del TUF sui punti all'ordine del giorno, viene messa a disposizione del pubblico - nei termini previsti dalla



430/74

normativa vigente - presso la sede legale della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo www.enav.it, all'interno della sezione "Governance", "Assemblea 2025", nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info gestito da Computershare S.p.A. all'indirizzo www.1info.it.

Gli Azionisti e gli aventi diritto all'intervento e al voto in Assemblea hanno diritto di prendere visione di tutta la documentazione depositata presso la sede sociale e di ottenerne copia, che potrà essere preventivamente richiesta a mezzo posta elettronica all'indirizzo assemblea@enav.it o a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo assemblea@pec.enav.it, utilizzando come riferimento "Richiesta documentazione assembleare".

Composizione del capitale sociale

Alla data del presente avviso di convocazione, il capitale sociale di ENAV S.p.A. è pari a Euro 541.744.385,00 ed è suddiviso in n. 541.744.385 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. Alla medesima data, la Società detiene n. 380.940 azioni proprie, pari allo 0,07% circa del capitale sociale; pertanto hanno diritto di voto, escluse le indicate azioni proprie, n. 541.363.445 azioni ordinarie.

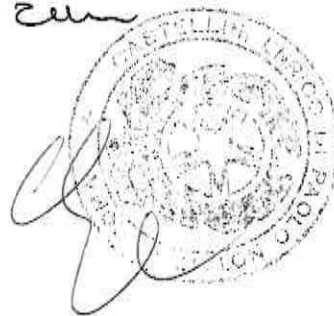
Altre informazioni

Per eventuali ulteriori informazioni relative all'Assemblea e, in particolare, alle modalità di esercizio dei diritti connessi, è possibile consultare il sito internet della Società www.enav.it (Sezione "Governance", "Assemblea 2025") o scrivere all'indirizzo di posta elettronica assemblea@enav.it - Rif. "Informazioni Assemblea".

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Alessandra Bruni

Alessandra Bruni

Alessandra Bruni



Giuseppe Carotenuto

Elenco Intervenuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria

20/75

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
Tipo Rap.			
2	COMPUTERSHARE SPA IN QUALITA' DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO (SUBDELEGA TREVISAN) NELLA PERSONA DI SONIA RAIMONDO		0
171	D	ABU DHABI PENSION FUND	157
347	D	ACOMEA PATRIMONIO ESENTE	40.000
346	D	ACOMEA PMITALIA ESG	197.600
114	D	ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	37.226
113	D	ADVANCED SERIES TRUST AST MFS GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	80.328
128	D	AGF SYSTEMATIC GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	215.098
129	D	AK PERM FND DFA INTL SMALL CO	391
130	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	334
318	D	ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	6.000.000
233	D	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	350.000
47	D	ALLIANZGI FONDS AFE	46.882
326	D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	36.812
328	D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	587
324	D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF	3.432
327	D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE	769
329	D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS RESPONSIBLE INTERNATIONAL EQUITY ETF	400
82	D	AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF	11
224	D	AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	10.754
219	D	AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTB NZ AMB	597.085
218	D	AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	113.443
139	D	AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	676.970
73	D	ANIMA CRESCITA ITALIA	643.102
76	D	ANIMA CRESCITA ITALIA NEW	448.702
74	D	ANIMA ELTIF ITALIA 2026	41.942
325	D	ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	367.800
80	D	ANIMA INIZIATIVA EUROPA	378.983
77	D	ANIMA INIZIATIVA ITALIA	4.882.245
79	D	ANIMA ITALIA	972.297
75	D	ANIMA PICPAC INIZIATIVA EUROPA 2029	47.601
186	D	AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT L.P. PORTFOLIO MARGIN ACCT	74.548
178	D	AQR DELPHI LONG-SHORT EQUITY MASTER ACCOUNT LP C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC (ACTING AS IA)	16.969
179	D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION OFFSHORE FUND II L.P. C/O AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC	36.377
67	D	ARCA AZIONI ITALIA	849.000
20	D	ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30	2.000.000
11	D	ARCA INVESTMENTS - GLOBAL INCOME OPPORTUNITIES ROI I	20.002
103	D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	13.960
297	D	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY FUND II	65.688
291	D	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND	10.331

Legenda:

D: Delegante

**Elenco Interventi
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria**

430/46

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
		II	
1	D	ARROWSTREET ACWI EX US ALPHA	12.240
181	D	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND (CAYMAN)LTD	43.755
242	D	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND LIM	1.248
187	D	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LTD	191.070
182	D	ARROWSTREET CAPITAL NEWBURY FUND LIMITED.	4.852
100	D	ARROWSTREET COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	137.105
25	D	ARROWSTREET GLOBAL SMALL COMPANIES FUND	336.865
188	D	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND	244.245
185	D	ARROWSTREET INVESTMENT TRUST -ARROWSTREET ACWI EX US ALPHA EXTENSION TRUST FUND U PORTFOLIO MARGIN ACCT	59.074
184	D	ARROWSTREET INVESTMENT TRUST -ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION TRUST FUND PORTFOLIO MARGIN ACC	92.958
121	D	ARROWSTREET US GROUP TRUST	333.560
183	D	ARROWSTREET US GROUP TRUST - ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY ALPHA EXT FD A SUB-FD OF ARROWSTREET US GRP TST PORTFOLIO	9.824
208	D	ARROWSTREET WORLD SMALL CAP EQUITY ALPHA EXTENSION FUND (CAY.	19.802
147	D	ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF.	159.548
210	D	ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	6.958
2	D	AXA VORSORGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE UBS FUND MANAGEMENT SWITZERLAND AG	39.472
48	D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	526.031
59	D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70	281.510
42	D	AZ FUND 1 AZ EQUITY GLOBAL INFRASTRUCTURE	208.112
65	D	AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	122.489
7	D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A	74.500
14	D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A	17.000
127	D	AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	4.596
12	D	BANCOPOSTA RINASCIMENTO	329.364
27	D	BIL-UNIVERSAL-FONDS	6.613
238	D	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	40.894
173	D	BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	100
135	D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	76.357
45	D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	1.501.099
49	D	BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB	36.484
252	D	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	3.609.464
205	D	BOMBARDIER TRUST (CANADA) REAL RETURN ASSETS FUND	973.118
172	D	BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	772.103
57	D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	18.117
44	D	BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND	2.313.638

Legenda:

D: Delegante

Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria

430/44

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
Tipo Rap.			
69	D	BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	214.159
286	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	693.506
207	D	CC&L Q 140/40 FUND.	466
189	D	CC&L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD..	2.320
206	D	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.	699
191	D	CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	34
99	D	CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	2.167
142	D	CHALLENGE FUNDS - CHALLENGE ITALIAN EQUITY	180.000
51	D	CHURCH COMMISSIONERS FOR ENGLAND	21.475
115	D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	1.265.960
131	D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	1.012.411
87	D	CIN BELGIUM LIMITED	270
298	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	144.047
154	D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	14.224
295	D	CLEARBRIDGE CDIP FEEDER FUND, LP	15.997
334	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	210.329
199	D	CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY	770.677
350	D	CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	105.310
316	D	CUSTODY BANK OF JAPAN LTD ASTRUSTEE FOR SUMITOMOMITSUI TRUST BANK LIMITED ASTRUSTEE FOR ANCHORMF	195.436
141	D	CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE	597.885
64	D	DEKA-RAB	20.797
119	D	DELAWARE GLOBAL LISTED REAL ASSETS FUND	173.829
140	D	DESTINATIONS REAL ASSETS FUND	447.039
198	D	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	45.028
319	D	DIMENSIONAL FUNDS PLC	266.495
63	D	DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY PIE FUND	3.389
204	D	DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST	7.803
197	D	DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E	3.495
144	D	DIVERSIFIED GLOBAL SHARE TRUST.	579.022
254	D	DWS INVEST	1.294.890
253	D	DWS MULTI ASSET PIR FUND	276.106
309	D	DYNAMIC ACTIVE GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	51.075
314	D	DYNAMIC GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.520.035
71	D	DYNAMIC REAL ESTATE & INFRASTRUCTURE INCOME II FUND	1.036.443
70	D	DYNAMIC REAL ESTATE AND INFRASTRUCTURE INCOME FUND	283.793
19	D	ECOFIN SUSTAINABLE AND SOCIAL IMPACT TERM FUND	862.491
137	D	ECOFIN SUSTAINABLE LISTED INFR	9.867
175	D	ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	212.607
78	D	ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA DEI MEDICI E DEGLI ODONTOIATRI	10.809.090
245	D	EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR	5.000
248	D	EURIZON AZIONI ITALIA	165.000

Legenda:

D: Delegante

Quirio

Ban



Elenco Intervenuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
Tipo Rap.			
247	D	EURIZON AZIONI PMI ITALIA	1.479.619
343	D	EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30	238.800
235	D	EURIZON FUND	2.604.725
246	D	EURIZON PIR ITALIA AZIONI	87.048
344	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 20	322.406
345	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 40	992.087
244	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	536.794
192	D	FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	75.091
46	D	FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND	88
17	D	FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	129.757
348	D	FIDEURAM COMPARTO PIANO AZIONI ITALIA	3.150.231
243	D	FIDEURAM COMPARTO PIANO BILANCIATO ITALIA 30	238.000
349	D	FIDEURAM COMPARTO PIANO BILANCIATO ITALIA 50	660.257
41	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	12.657
231	D	FONDITALIA	636.323
10	D	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	58.290
157	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	7.381
351	D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - CLEARBRIDGE SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE ETF	85.313
68	D	FRONTIER MFG CORE INFRASTRUCTURE FUND	70.548
26	D	GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO FUTURE LEADERS	206.234
37	D	GENERALI SMART FUNDS	100.000
72	D	GESTIELLE PRO ITALIA	57.500
212	D	GLOBAL OPPORTUNITIES OFFSHORE LTD	24.134
250	D	GOLDMAN SACHS FUNDS	351.516
124	D	GOLDMAN SACHS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	253.661
95	D	GOLDMAN SACHS TRUST GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL SMALL CAP	339.504
339	D	GOLDMAN SACHS UK RETIREMENT PLAN	41.554
211	D	GRAHAM DEVELOPMENTAL EQUITY STRATEGIES LLC	1.618
176	D	HUDSON BAY MASTER FUND LTD.	759
268	D	IAM NATIONAL PENSION FUND	21.078
331	D	IBM 401(K) PLUS PLAN TRUST	49.983
236	D	INSTITUTIONAL SOLUTIONS FUND FCP-SIF	53.290
230	D	INTERFUND SICAV	12.000
202	D	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	107.033
108	D	INTERNATIONAL EQUITY FUND	58.993
237	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	17.697
321	D	INTERNATIONAL TILTS MASTER PORTFOLIO OF MASTER INVESTMENT PORTFO	17.439
111	D	INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EXUS SMALLMID ETF	22.944
106	D	INVESCO MARKETS II PLC	4.636
50	D	INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION DANMARK - AKKUMULERENDE KL	2.093
62	D	INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT	563

Legenda:

D: Delegante

Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria

470/79

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
			TACTICAL ASSET ALLOCATION SVERIGE - ACCUMULATING KL	
6	D		INVESTITORI FLEXIBLE EQUITY ESG	6.530
66	D		ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	805
262	D		ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	1.614.697
258	D		ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	182.366
260	D		ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	124.978
257	D		ISHARES CORE MSCI INTERNATIONALDEVELOPED MARKETS ETF	245.057
256	D		ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	356.549
265	D		ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	7.537.273
234	D		ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	159.709
263	D		ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	883.779
259	D		ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	9.863
264	D		ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	20.887
261	D		ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	105.893
266	D		ISHARES MSCI WORLD SMALL-CAP ETF	14.276
116	D		ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	273.008
136	D		ISLAMIC DEVELOPMENT BANK	82.929
194	D		JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN	10.341
193	D		JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	11.900
28	D		KAIROS INTERNATIONAL SICAV-KEY	1.159.035
305	D		LACERA MASTER OPEB TRUST	5.436
223	D		LBPAM FRANCECAP 100 NOVEMBRE 2030	400.000
216	D		LEADERSEL P.M.I	230.000
150	D		LEGAL & GENERAL ICAV.	39.932
200	D		LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	1.328.575
203	D		LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	607.754
117	D		LF MACQUARIE GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	2.880.983
148	D		LGIM MANAGERS (EUROPE) LIMITED	108.001
109	D		LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	131
170	D		LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.	14.256
215	D		LUX IM ESG SMALL - MID CAP EURO EQUITIES	88.125
306	D		LVP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	13.493
138	D		LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR	810.093
126	D		MACK EAFE EQUITY POOL	31.552
221	D		MACQUARIE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	507.411
9	D		MACQUARIE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE CIT	96.418
55	D		MACQUARIE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE ETF	43.902
220	D		MACQUARIE GLOBAL LISTED REAL ASSETS FUND	106.352
24	D		MACQUARIE INTERNATIONAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND (UNHEDGED)	2.117.319
282	D		MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLED FUND	34.290
227	D		MEDIOBANCA SGR - MEDIOBANCA ITALIAN EQUITY ALL CAP	240.000
228	D		MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	2.564.406

Legenda:

D: Delegante

Elenco Intervenuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria

430/80

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
Tipo Rap.			
229	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	1.705.000
161	D	MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	134.198
34	D	MERCER INVESTMENT FUNDS	606.463
304	D	MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	46.940
308	D	MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	75.322
302	D	MERCER QIF FUND PLC	86.182
303	D	MERCER QIF FUND PLC	74.139
159	D	METIS EQUITY TRUST	180.218
98	D	METROPOLITAN EMPLOYEE BENEFIT SYSTEM	280.122
164	D	MFG CORE INFRASTRUCTURE FUND	121.647
270	D	MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	109.780
43	D	MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND	5.153.511
251	D	MFS MERIDIAN FUNDS	5.609.087
307	D	MGI FUNDS PLC	101.623
81	D	MILFORD ASSET MANAGEMENT	319.208
160	D	MINEWORKERS' PENSION SCHEME	1.945.444
16	D	MONDRIAN GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	20.221
122	D	MONTANARO SMALLER COMPANIES PLC	100.000
35	D	MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUITY STRATEGIES FUND	442.431
214	D	NAGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	420.000
338	D	NATWEST ST JAMES'S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	79.861
217	D	NEF RISPARMIO ITALIA	413.767
146	D	NORGES BANK	3.290.382
169	D	NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	260.107
158	D	NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	12.368
166	D	NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD INDEX (ACWI) EX-US F	64.056
165	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	171.672
156	D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	97.876
300	D	NUVEEN REAL ASSET INCOME & GROWTH FUND	70.624
299	D	NUVEEN REAL ASSET INCOME FUND	146.328
201	D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	167.700
196	D	ONEMARKETS ITALY ICAV	81.260
56	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL	7.144
310	D	OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	55.017
271	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	359
317	D	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITYFUND	22.464
269	D	PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION	113.156
241	D	PERPETUAL PRIVATE INTERNATIONALSHARE FUND	17.958
292	D	PES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY ETF	15.146
283	D	PINEBRIDGE GLOBAL FUNDS	21.486
86	D	PIRISINO LORENZO	1.200
4	D	PK CSG WORLD EQUITY UBS FUND MANAGEMENT	1.708

Legenda:

D: Delegante