



**DOTT. GIAN MARCO
BERTACCHINI
NOTAIO**

N. 41097 di Repertorio -----
N. 13228 di Raccolta All.ti 9 -----
----- Verbale di Assemblea ordinaria -----
----- della Società CREDITO EMILIANO - S.P.A. -----
----- con sede in Reggio Emilia -----
----- REPUBBLICA ITALIANA -----
----- oggi otto maggio duemiladiciotto -----
----- 8 maggio 2018 -----

in Reggio Emilia nel mio studio in via A. Pansa n. 33.
Io sottoscritto dott. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio
in Reggio Emilia iscritto presso il Collegio Notarile
della stessa Città, su richiesta - a mezzo del Presi-
dente del Consiglio di Amministrazione e della Segre-
teria Generale - della Società per azioni: -----

----- "CREDITO EMILIANO S.p.A." -----

- * con sede in Reggio Emilia, via Emilia San Pietro 4,
- * capitale sociale i.v. di euro 332.392.107,00, -----
- * codice fiscale e n.ro d'iscrizione al Registro Im-
prese di Reggio Emilia: 01806740153, -----
- * n.ro REA 219769, -----
- * Partita IVA 00766790356, -----
- * iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari n. 3032, (Grup-
po Bancario Credito Emiliano-Credem), -----

procedo alla redazione ed alla sottoscrizione, ai sen-
si dell'art. 2375 del Codice Civile, del verbale in
forma pubblica dell'assemblea ordinaria della Società
predetta, tenutasi in prima convocazione, alla mia co-
stante e continua presenza, in Reggio Emilia via Emi-
lia S. Pietro n. 4 presso la sede della Società in da-
ta 27 aprile 2018 giusta l'avviso di convocazione di
cui appresso per discutere e deliberare sull'ordine
del giorno pure in appresso riprodotto. -----

Io notaio dò atto che il resoconto dello svolgimento
della predetta assemblea ordinaria, alla quale io no-
taio ho continuativamente assistito, é quello di se-
guito riportato. -----

*** -----

I lavori assembleari iniziano alla h. 17,15 del 27 a-
prile 2018 (duemiladiciotto). -----

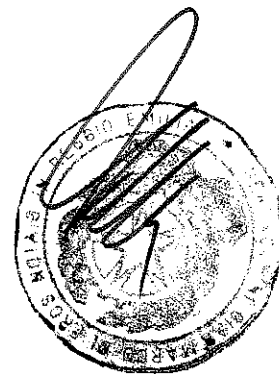
Assume la Presidenza della Assemblea a norma di legge
e di statuto il Presidente del Consiglio di Ammini-
strazione Signor Ferrari dr. Giorgio, il quale: -----

- invita me notaio ad assistere redigendone pubblico
verbale allo svolgimento dell'Assemblea ordinaria; ---
- dà atto: i= che, ai sensi dell'art. 11 dello statuto
sociale, con avviso pubblicato in data 16 marzo 2018
sul quotidiano a diffusione nazionale Italia Oggi, sul
sito internet della Società e diffuso al pubblico tra-
mite l'Info-SDIR, è stata convocata presso la sede le-
gale in Reggio Emilia via Emilia S. Pietro n. 4 per il

Registrato a Reggio Emilia

il 16 maggio 2018

al n. 7163 Serie 1T



DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI - NOTAIO - 42124 REGGIO EMILIA - VIA PANSA, 33 - TEL. 0522/221156 - 922189

27 aprile 2018 h. 17,00 in prima convocazione ed eventualmente in seconda convocazione per martedì 1 maggio 2018, stessa ora e stesso luogo, l'assemblea ordinaria degli Azionisti della Società predetta per discutere e deliberare sul seguente -----

----- - ordine del giorno - -----

1) Approvazione del bilancio individuale al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato; proposta di destinazione del risultato di esercizio; -----

2) Nomina degli Amministratori per gli esercizi 2018 - 2019 - 2020, previa determinazione del loro numero; ---

3) Determinazione, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, del compenso spettante agli Amministratori per l'esercizio 2018; -----

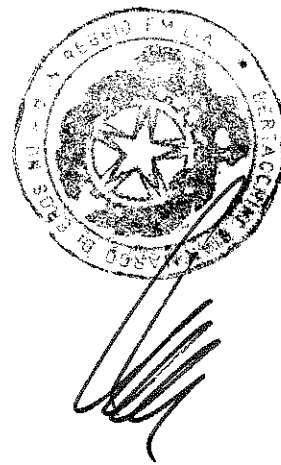
4) Politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo: relazione annuale relativa alle politiche di remunerazione e incentivazione (resoconto 2017 e proposta 2018) comprensiva dei criteri per la determinazione dei compensi per il personale più rilevante in caso di conclusione anticipate del rapporto di lavoro e cessazione anticipata dalla carica. Piani di compensi basati su azioni rivolti al personale più rilevante. Nell'avviso di convocazione della Assemblea di cui sopra, era inoltre precisato, inter alia, che: = ai sensi dell'art. 83-sexies del D.Lgs. n. 58/1998, sono legittimati ad intervenire e votare in assemblea i soggetti per i quali, su loro richiesta ed entro i termini previsti dalla normativa vigente, gli intermediari abilitati abbiano trasmesso alla Società la comunicazione attestante la titolarità del diritto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 18 aprile 2018 (c.d. record date). Le registrazioni in accredito ed in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del voto in Assemblea. Coloro che risulteranno titolari delle azioni successivamente alla sopra citata "record date" non avranno pertanto il diritto di partecipare all'assemblea e votare; ii= che l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato regolarmente pubblicato e diffuso al pubblico come sopra indicato e che non sono state chieste integrazioni dell'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi dell'art. 126-bis D.Lgs. 58/1998; iii= che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui all'art. 125-ter D.Lgs. 58/1998; iv= che la presente assemblea si riunisce in prima convocazione; v= che, come deliberato dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2002 ed del 27 aprile 2011, la Società si è dotata di un Regolamento assembleare, che disciplina lo svolgimento delle assemblee,

e particolarmente gli interventi, le risposte, le repliche e le richieste di informazione; vi= che, al fine di un più celere svolgimento dei lavori assembleari, viene stabilito che gli interventi degli Azionisti siano di massimi cinque minuti, e le eventuali repliche non eccedano i due minuti; vii= che del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente dr. Giorgio Ferrari, anche tutti i Consiglieri in carica Signori Ignazio Maramotti, Lucio Iginio Zanon di Valgiurata, Claudia Alfieri, Enrico Corradi, Giorgia Fontanesi, Ugo Medici, Ernestina Morstofolini, Benedetto Renda, Paola Schwizer, Corrado Spaggiari e Giovanni Viani; viii= che del Collegio Sindacale sono presenti sia Presidente dr.ssa Anna Maria Allievi sia di due Effettivi Signori Paglia dr.ssa Maria e Morandi avv. Giulio; ix= é presente il Direttore Generale dr. Nazzareno Gregori; x= che le azioni rappresentate e di cui appresso sono state depositate presso Monte Titoli Spa nei termini di legge; xi= che sono presenti alcuni dipendenti/consulenti del Gruppo al fine di agevolare lo svolgimento della assemblea; xii= che è stata effettuata a norma di legge e di statuto la verifica della rispondenza delle deleghe conferite a norma dell'art. 2372 cod. civ.; xiii= che l'elenco degli azionisti intervenuti in proprio o per delega verrà allegato al verbale della presente assemblea; xiv= che sono state adempiute tutte le formalità volute dalla legge, -----

- invita l'Assemblea a confermare a me notaio l'incarico affidatomi per la redazione notarile in forma pubblica del Verbale dell'Assemblea ordinaria e propone la nomina di due scrutatori in persona dei signori: Bonori Nelusco nato a Correggio il 4 giugno 1955 e residente a San Martino in Rio via Guido Rossa n. 8, --- Debbi Alberto nato a Sassuolo il 4 giugno 1991 e residente a Fiorano Modenese in via Giacomo Matteotti n. 19. -----

L'assemblea approva la proposta per cui così si procede. -----

Il Presidente apre quindi la seduta -----
----- e preliminarmente comunica ai presenti: -----
- che (in base agli accertamenti fatti) i soci sono in regola con le segnalazioni previste dalla vigente normativa per i partecipanti al capitale delle Banche, e di società quotate in borsa; unica segnalazione ricevuta: 1) Credito Emiliano Holding S.p.A. con sede in Reggio Emilia, titolare in via diretta di numero 257.022'369 azioni, pari al 77,32% del capitale, non risultando altri soci possessori di oltre il 2% del capitale sociale; -----



- che per effetto degli intervenuti acquisti di azioni della Società, autorizzati con delibera dell'assemblea ordinaria del 30 aprile 2015 la Società detiene alla data odierna n. 1.162.296 azioni proprie il cui voto é sospeso ed il cui diritto agli utili é attribuito proporzionalmente alle altre azioni, in aderenza al disposto dell'art. 2357-ter, comma 2, del Codice Civile: dette "azioni proprie", ai sensi di legge, sono computate nel capitale ai fini del calcolo delle quote richieste per la costituzione, ma non sono computate, invece, ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle deliberazioni; -----

- di non essere a conoscenza della esistenza di accordi tra azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il trasferimento delle stesse, -
- non sono emerse situazioni di esclusione dal diritto di voto, -----

----- e chiede -----
ai presenti che facciano presente eventuali situazioni di esclusione: nessuno risponde. -----

Il Presidente fa presente che, in linea con quanto previsto dalle disposizioni normative di Consob, la relazione annuale sul proprio sistema di Governo Societario, nonché la relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno della presente assemblea, sono state messe a disposizione dei Soci e del pubblico, insieme alla documentazione prevista per l'assemblea di bilancio, nei termini di legge, nonché pubblicata sul sito internet della Società. -----

Il Presidente quindi: i= consegna a me notaio la relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno, che io notaio allego, in copia, a quest'atto sotto la lettera "A"; ii= comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 236 azionisti e/o aventi diritto al voto, ----
* rappresentanti n. 289.312.174 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 289.312.174,00 pari all'87,04% dell'intero capitale sociale. -----

Il nominativo dei soci partecipanti alla riunione (in proprio o per delega) con indicazione del capitale posseduto (e accreditato all'intervento) risulta dal corrispondente elenco che il Presidente e gli scrutatori mi hanno consegnato e che io notaio allego in co-

pia al presente atto sotto la lettera "B". -----

Il Presidente quindi, dopo avere verificato, con l'ausilio dell'ufficio di presidenza: 1) ai sensi dell'art. 2371 c.c.: i= la regolarità della costituzione della presente assemblea, ii= l'identità e la legittimazione dei presenti; 2) la esistenza delle deleghe conferite, e la loro rispondenza alla legge e allo statuto, dichiara che l'assemblea ordinaria degli Azionisti è regolarmente costituita, in prima convocazione, per deliberare sugli oggetti all'ordine del giorno. -----

Il Presidente invita gli intervenuti che volessero assentarsi di farlo constatare dal posto di controllo all'uscita della sala, al fine di agevolare il lavoro di rilevazione delle presenze. -----

Si passa quindi alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno. -----

Primo argomento -----

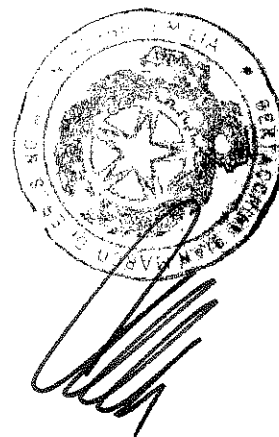
Il Presidente inizia la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno avente ad oggetto: -----

1) Approvazione del bilancio individuale al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato; proposta di destinazione del risultato di esercizio. -----

Il Presidente riferisce ai presenti che nella relazione della società di revisione è espresso il giudizio di conformità sia del bilancio individuale che di quello consolidato relativi al 2017. -----

Non viene data lettura del Bilancio, con relativa nota integrativa, nè della relazione sulla gestione, nè della Relazione del Collegio Sindacale, tenuto conto che i documenti sono stati messi a disposizione dei soci nei termini di legge e che tutti gli azionisti presenti sono in possesso dei documenti integrali (in quanto inseriti nel fascicolo, di cui appresso, messo a disposizione di tutti i presenti), mentre si legge la proposta del Consiglio di Amministrazione di destinazione del risultato di esercizio, che trovasi indicata anche nel fascicolo a stampa di cui appresso. -----

A questo punto il Presidente mi ha consegnato un fascicolo a stampa, contenente, tra l'altro: (I) la relazione sulla gestione al bilancio consolidato, (II) il bilancio consolidato 31.12.2017 con la relativa nota integrativa (ed allegati ad essa), (III) la relazione della società di revisione al consolidato, (IV) la relazione sulla gestione al bilancio CREDEM individuale, (V) il bilancio individuale al 31 dicembre 2017 con la relativa nota integrativa (ed allegati ad essa), (VI) i bilanci delle società controllate, (VII) la relazione della società di revisione al bilancio individuale, (VIII) la relazione del Collegio sindaca-



le al bilancio, fascicolo che io Notaio allego in copia al presente atto sotto la lettera "C". -----

Precisa il Presidente che alla proposta di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 il Consiglio unisce la proposta di destinazione e ripartizione dell'utile, come riportato nel fascicolo di Bilancio, che prevede in particolare l'erogazione agli Azionisti di un dividendo ordinario di complessivi Euro 66.245.962,20 corrispondente a euro 0,20 per ciascuna delle 331.229.811 azioni aventi godimento 1° gennaio 2017, pagabile dal 16 maggio 2018 (data stacco cedola 14 maggio 2018 e record date 15 maggio 2018) precisandosi che il dividendo correlato alle n. 1.162.296 azioni proprie in portafoglio della Società aventi godimento al 1° gennaio 2017, è stato attribuito, ai sensi di legge, proporzionalmente alle 331.229.811 azioni aventi godimento al 1° gennaio 2017. -----

Si precisa che, per effetto della riforma fiscale entrata in vigore il 1° gennaio 2004, al dividendo distribuito non compete alcun credito di imposta e, a seconda dei percettori, è soggetto a ritenuta alla fonte a titolo di imposta o concorre limitatamente alla formazione del reddito imponibile. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Chiede la parola il socio Rosania, il quale richiede che il suo intervento, letto in assemblea, sia integralmente riportato nel verbale e che al verbale vengano allegati i seguenti documenti: -----

1. Lettera 5 marzo 2018 di Elman Rosania a Giorgio Ferrari Presidente del Credito Emiliano spa; -----
 2. Posta elettronica certificata minoranzainunicredit@pec.it del 6 marzo 2018 (h 6,00) di trasmissione della lettera di Elman Rosania al Presidente Giorgio Ferrari; -----
 3. Nota (e-posta) 13 giugno 2016 (h 0,20) ai vertici di Deutsche Bank, BCE, Deutsche Bundesbank e altre Autorità sull'intervento del gruppo di minoranza ex Banca Mediterranea del Sud Italia presentato all'assemblea del 19 maggio 2016 a Francoforte (Germania), con omissis delle scritte in lingua tedesca (come richiesto dal Segretario verbalizzante); -----
 4. Nota (e-posta) 13 giugno 2017 (h 14,58) ai vertici di BNP Paribas, BCE, Banque de France e altre Autorità circa l'intervento del gruppo di minoranza ex Banca Mediterranea del Sud Italia svolto all'assemblea del 23 maggio 2017 a Parigi (Francia), con omissis delle scritte nelle lingue francese e tedesca. -----
- I suindicati documenti, dei quali il predetto socio ha chiesto la allegazione al verbale e citati nell'intervento di cui appresso, restano conservati agli atti

sociali della presente assemblea ed a disposizione, ma non vengono allegati al verbale non essendo ritenuti pertinenti all'argomento in oggetto. -----

Come da richiesta del socio Rosania, io notaio procedo alla integrale riduzione per iscritto del suo intervento come segue: -----

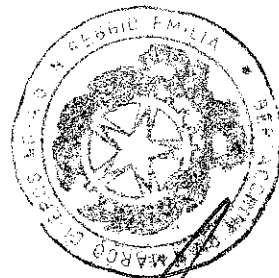
"Signor Presidente, la mia presenza odierna in questa assemblea degli azionisti del Credito Emiliano Credem (è la sesta personale partecipazione assembleare dal 2013) avviene a meno di due mesi dall'assemblea degli azionisti del Credito Emiliano, nella quale Ella ha introdotto una nuova e particolare prassi nell'ambito delle relazioni assembleari, dopo l'invito di venire a cena, a casa sua a Reggio Emilia, con Lei e con il Vice Presidente Lucio Igino Zanon di Valgiurata (invito rivoltomi durante la Sua risposta al mio intervento svolto in sessione ordinaria) anche per meglio «sviluppare i concetti» e le tematiche da me trattati in assemblea. -----

E tale Sua condotta ha indubbiamente introdotto una nuova e particolare prassi nell'ambito delle relazioni assembleari. -----

Come Le ho scritto nella lettera del 5 marzo 2018 (che chiedo di allegare al verbale assembleare insieme alla pec di trasmissione da minoranzainunicredit@pec.it, quale parte integrante di questo mio intervento), «la cena e l'accoglienza riservatemi la sera del 1 marzo 2018 a casa Sua a Reggio Emilia dopo l'assemblea degli azionisti e il Suo interesse alle tematiche che abbiamo discusso insieme al Vice Presidente sono state per me non solo un gradito segno della considerazione verso la mia persona e verso il gruppo di minoranza dell'ex Banca Mediterranea Sud Italia che rappresento, quanto un importante riconoscimento della valenza del messaggio che ormai andiamo testimoniando in Italia e in Europa». -----

A conclusione della citata missiva ho auspicato che Lei e la Sua banca, forse l'unica banca spa a prevalente capitale privato italiano controllata dalla BCE, «possiate divenire sempre più luminoso esempio di sistema innervato sul territorio e possiate farvi portatori nel Paese degli importanti valori che la Carta Costituzionale ha assegnato al sistema bancario e finanziario». -----

Signor Presidente, restano irrisolte importanti questioni sistemiche e in tal senso si è avuto riscontro anche all'estero, da ultimo il 23 maggio 2017 a Parigi all'Assemblea Generale Mista degli azionisti del principale gruppo bancario dell'eurozona BNP Paribas avente attivo consolidato di 1.960 miliardi di euro a bi-



all'azionista italiano (cioè a me) sarà inviata una risposta scritta. -----

Invece per le altre due domande (su Banca D'Italia e società partecipate nel Delaware-Usa) da me poste nell'intervento orale svolto in assemblea, risultano verbalizzate in sintesi le risposte fornite dal Direttore Generale Philippe Bordenave. -----

In verità riguardo al verbale stilato dai vertici e dall'alta dirigenza di BNP Paribas va detto che io avevo formulato per iscritto 5 domande (non 3 domande come indicato nel riassunto verbalizzato), avendo consegnato il testo scritto per la relativa allegazione in base alle indicazioni date pubblicamente in assemblea dal Presidente Jean Lémierre; testo che è stato pure trasmesso con successiva nota del 13.06.2017 inviata dal collega Saverio Telesca dall'indirizzo di posta elettronica minoranzainunicredit@alice.it ai vertici di BNP Paribas e alle diverse Autorità bancarie ed istituzionali francesi e dell'eurozona, incluso il Credem, della quale ho fatto cenno in precedenza. -- E finora io non ho ricevuto alcuna risposta scritta da parte dei vertici di BNP Paribas (prima banca francese e ormai dell'eurozona), sulla corretta contabilizzazione nel bilancio 2016 della moneta creata "dal nulla", cd. moneta scritturale, in virtù dell'impegno ufficiale (verbalizzato) assunto in assemblea dal Presidente Lémierre. -----

La delicata e decisiva questione contabile dei bilanci delle banche resta quindi aperta. -----

In tal senso vorrei richiamare le eccezioni da me svolte all'assemblea degli azionisti del Credem del 28 aprile 2016 a Reggio Emilia (e prima ancora a quella del 30 aprile 2015) sui gravi vizi di bilancio, perché l'atto contabile non considera il denaro virtuale/elettronico creato dal Credem e usato preminentemente per impieghi e prestiti alla clientela. -----

Le specifiche eccezioni da me dedotte in passato le ripropongo odiernamente per i bilanci 2016 e 2017 e quindi vanno estese agli ulteriori impieghi effettuati dal Credem nell'esercizio in esame al 31 dicembre 2017 e in quello precedente al 31 dicembre 2016 (al netto di quanto materialmente erogato in precedenza), di cui chiedo l'entità precisa e quindi quanto effettivamente erogato negli esercizi 2016 e 2017; e di conseguenza chiedo la corresponsione del relativo premio previsto dall'articolo 930 del codice civile nella misura del 5% («solo del ventesimo») anche sulle ulteriori ritrovate risorse societarie negli esercizi 2016-2017. ----- Per quanto concerne attività svolte nel periodo dell'esercizio in esame vorrei conoscere il parere



sulle proposte scaturite in materia bancario-finanziaria dalle 4 relazioni finali depositate il 30 gennaio 2018 nella Commissione Bicamerale di inchiesta sul sistema bancario e finanziario e considerate nel loro complesso, come da me illustrato e verbalizzato alla passata assemblea degli azionisti Credem del 1 marzo 2018, durante la quale chiedevo di conoscere il pensiero dell'amministratrice neo-cooptata nel Consiglio di Amministrazione, Claudia Alfieri, mentre oggi estendo tale richiesta ai vertici e tutta l'alta dirigenza del Credito Emiliano. -----

In ultimo signor Presidente, reitero la richiesta già formulata e verbalizzata all'assemblea degli azionisti del Credito Emiliano del 28 aprile 2016 circa le informative sul conto corrente n.6-16845 intestato alla controllata Credem International s.a. con riferimento a Lussemburgo (e con riserva di indicarne altri), non avendo avuto finora alcun riscontro dai vertici e dall'alta dirigenza societaria. -----

Quale parte integrante del presente intervento chiedo altresì l'allegazione al verbale dell'e-posta del 13 giugno 2016 (h 0,20) nella parte originale in italiano inviata dall'indirizzo minoranzinunicredit@alice.it ai vertici di Deutsche Bank e alle diverse Autorità bancarie ed istituzionali tedesche e dell'eurozona, riguardo al mio intervento presentato all'assemblea degli azionisti del 19 maggio 2016 a Francoforte, nel quale è trattato il tema della corretta contabilizzazione nel bilancio della moneta creata "dal nulla", non avendo ricevuto risposta neppure dai vertici dell'autorevole banca tedesca; e-posta di cui vi è riferimento integrale nel documento 4 dell'allegato "G" del verbale dell'assemblea degli azionisti di Mediobanca del 28 ottobre 2017 curato dal Segretario-notaio Carlo Marchetti di Milano". -----

Chiede poi la parola Pedrotti Mario, il quale chiede agli Amministratori gli scenari futuri di CREDEM. -----

Al socio Rosania risponde come segue il Presidente: i= l'intervento ed i temi trattati dal socio Rosania esulano dall'ordine del giorno ed in ogni caso nel bilancio del Credito Emilia S.p.A. non vi é traccia alcuna della c.d. moneta scritturale; ii= quanto al conto corrente lussemburghese, non sia ha idea delle dimensioni e, in ogni caso, ragioni di riservatezza non consentono approfondimenti assembleari ulteriori. -----

Al Signor Mario Pedrotti risponde il Direttore Generale dr. Gregori, il quale, dopo avere ricordato l'incertezza della situazione politica italiana, la tendenza delle politiche monetarie e normative che comprimono la redditività e la profittabilità delle ban-

che, nonché il ruolo chiave della rivoluzione digitale, che favorisce il sorgere di nuovi attori sul mercato e la trasformazione delle banche esistenti, sottolinea (i) il buon posizionamento del modello di business di CREDEM, molto articolato e flessibile alle esigenze del mercato; (ii) l'attenta politica del contenimento dei costi e la scrupolosa prudenza nei rischi; (iii) l'importanza della presenza di un'azionista privato con una visione di lungo termine; (iv) l'assenza di problematiche legate agli NPL. -----

Il Socio Rosania, in sede di replica, interviene come segue: -----

"Signor Presidente, il tema della creazione della moneta scritturale/elettronica da parte delle banche è attuale e rilevante: c'è letteratura in merito ed è stato anche trattato il 22 dicembre 2017 nella Commissione Bicamerale di inchiesta sul sistema bancario e finanziario durante l'audizione del banchiere Flavio Valeri, Presidente della Deutsche Bank Italia spa (controllata al 99% dalla capogruppo tedesca Deutsche Bank AG). -----

Al riguardo il Presidente Valeri si era impegnato a sentire i vertici della sua capogruppo tedesca a Francoforte e si era riservato di dare risposta formale al Parlamento e ai componenti della Commissione Bicamerale che gli avevano posto i quesiti. -----

Peraltro il gruppo dei soci risparmiatori dell'ex Banca Mediterranea del Sud Italia, cui appartengo, ha redatto un video, postato il 20 aprile 2018 su youtube (https://youtu.be/q2bbR15i_Zg), che è composto da 11 minuti di immagini dell'audizione tenuta il 22 dicembre 2017 da Flavio Valeri nella Commissione Bicamerale di inchiesta sulle banche, cui seguono altri 19 minuti di considerazioni finali che ricomprendono le proposte finali effettuate nella stessa Commissione Bicamerale.

Circa le questioni di contabilità di bilancio da me reiterate in questa sede, esse riguardano in primo luogo l'esercizio corrente 2017 e, non avendo potuto partecipare all'assemblea di bilancio Credem dello scorso anno, ricomprendono taluni aspetti del precedente esercizio 2016 per effetto di trascinamento. ----

Per quanto concerne il conto corrente n.6-16845 intestato alla controllata Credem International s.a. con riferimento a Lussemburgo, ho chiesto delle informative soltanto sulla sua effettiva esistenza e relative finalità, ma non sul suo funzionamento. -----

Questo conto corrente della partecipata del Credem risulta essere inserito in una indagine su attività imputate alle centrali di compensazione interbancaria Clearstream, Euroclear e Swift e, per quanto noto, poi



pervenuta alla magistratura francese. -----
Del resto una situazione simile si è presentata anche per un altro conto corrente di Mediobanca International, società partecipata del gruppo bancario Mediobanca e avente sede a Lussemburgo, su cui avevo chiesto spiegazioni fin dall'assemblea della capogruppo del 28 ottobre 2014 a Milano, ricevendo riscontro della sua effettiva esistenza dal direttore generale Francesco Saverio Vinci nella più recente assemblea degli azionisti Mediobanca del 28 ottobre 2017". ----
Nessuno altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e dispone che si dia luogo alle votazioni, ponendo a partito, per alzata di mano, con riferimento al primo argomento riportato nell'ordine del giorno, la proposta di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 (e quindi stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) così come proposto dal CdA, nonché la proposta di destinazione e ripartizione del risultato dell'esercizio come proposta dal CdA, che prevede in particolare l'erogazione agli Azionisti di un dividendo ordinario di complessivi Euro 66.245.962,20 corrispondente a euro 0,20 per ciascuna delle 331.229.811 azioni aventi godimento 1° gennaio 2017, pagabile dal 16 maggio 2018 (data stacco cedola 14 maggio 2018 e record date 15 maggio 2018) precisandosi che il dividendo correlato alle n. 1.162.296 azioni proprie in portafoglio della Società aventi godimento al 1° gennaio 2017, è stato attribuito, ai sensi di legge, proporzionalmente alle 331.229.811 azioni aventi godimento al 1° gennaio 2017. -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 236 azionisti e/o aventi diritto al voto, ----
* rappresentanti n. 289.312.174 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 289.312.174,00 pari all'87,04% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserto B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: ----
- favorevoli: n. 221 soci per n. 288.151.575 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: nessuno; -----
- astenuti: n. 1 socio per n. 92.750 azioni ed altrettanti voti di astensione; -----
- non votanti: n. 14 Soci per n. 1.068.029 azioni (il nominativo dei soci favorevoli, dei soci astenuti, nonché dei soci non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dal Presidente e dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "D"). - La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria a maggioranza. -----

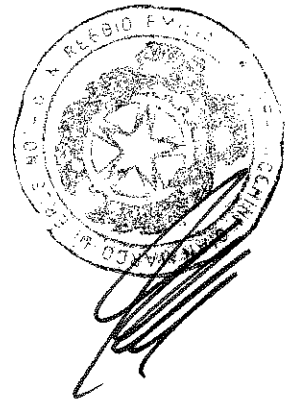
Secondo argomento -----

Si passa alla trattazione del secondo argomento indicato all'ordine del giorno, che ha ad oggetto: -----

2) Nomina degli Amministratori per gli esercizi 2018 - 2019 - 2020, previa determinazione del loro numero. ---

Il Presidente ricorda che: i= in base all'art. 16 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione si compone di un numero variabile da 9 a 15 membri e che attualmente il Consiglio è formato da 12 membri; ii= con la presente assemblea sono in scadenza di mandato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione; iii= l'Assemblea è quindi invitata a determinare il numero dei membri che compongono il Consiglio di Amministrazione nel limite numerico minimo e massimo previsto dallo statuto ed a nominare per gli esercizi 2018, 2019 e 2020, i componenti dell'intero Consiglio di Amministrazione; iv= ai sensi dello statuto sociale, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono eletti attraverso il sistema del voto di lista, secondo le modalità previste dallo statuto sociale, art. 16.2. ---
Quindi il Presidente, con riferimento alla determinazione del numero dei membri che comporranno il Consiglio di Amministrazione, e ricordando che, in sede di autovalutazione, il Consiglio di Amministrazione uscente ha indicato all'interno del documento "composizione qualitativa e quantitativa ottimale" di mantenere invariato l'attuale dimensionamento del Consiglio di Amministrazione, pone a partito la proposta di fissare in 12 il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione. Il Presidente apre la discussione, nessuno chiedendo la parola il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 236 azionisti e/o aventi diritto al voto, ----
* rappresentanti n. 289.312.174 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----



* per un complessivo valore nominale di euro 289.312.174,00 pari all'87,04% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserito B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: ----

- favorevoli: n. 216 soci per n. 286.776.543 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: n. 3 Soci per n. 73.164 azioni ed altrettanti voti; -----

- astenuti: 2 Soci per n. 114.967 azioni ed altrettanti voti; -----

- non votanti: n. 15 Soci per n. 2.347.500 azioni (il nominativo dei soci favorevoli, dei soci contrari e di quelli astenuti, nonché dei soci non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dal Presidente e dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "E"). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria a maggioranza. -----

Si passa, quindi, alla nomina degli amministratori per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 ed a tale riguardo il Presidente ricorda: i= che lo statuto sociale, art. 16.2, dispone che l'elezione degli Amministratori avvenga con il sistema del voto di lista; ii= che per l'elezione degli amministratori per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 e comunque fino alla data dell'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2020, risultano depositate da soggetti legittimati, due liste di candidati e precisamente: -----

----- LISTA n.1 -----
presentata dall'azionista di maggioranza Credito Emiliano Holding S.p.A. che detiene complessivamente una percentuale pari al 77,32% del capitale sociale (n. 257.022.369 azioni) la quale riporta i seguenti 12 candidati Amministratori in ordine numerico progressivo di preferenza: -----

- Ernestina Morstofolini, -----

- Paola Gina Maria Schwizer, -----

- Alessandro Merli, -----

- Claudia Alfieri, -----

- Giorgia Fontanesi, -----

- Enrico Corradi, -----

- Giorgio Ferrari, -----

- Luigi Maramotti, -----
- Benedetto Giovanni Maria Renda, -----
- Lucio Igino Zanon di Valgiurata, -----
- Giovanni Viani, -----
- Ugo Medici, -----

con la precisazione che i primi tre nominativi indicati nella lista presentata, e così i Signori: -----

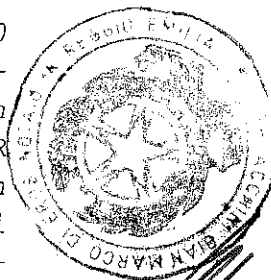
- Ernestina Morstofolini, -----
- Paola Gina Maria Schwizer, -----
- Alessandro Merli -----

hanno espressamente dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza prescritti dall'art. 148, comma 3, del TUF e del Codice di Autodisciplina delle società quotate; -----

----- LISTA n.2 -----

presentata dagli azionisti: Aletti Gestielle SGR S.p.A. gestione del fondo Gestielle Pro Italia; Anima SGR S.p.A. gestione dei fondi: Anima Crescita Italia e Anima Iniziativa Italia; Arca Fondi SGR S.p.A. gestione dei fondi: Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 e Arca Azioni Italia; Eurizon Capital SGR S.p.A. gestione dei fondi: Eurizon Progetto Italia 20, Eurizon PIR Italia 30, Eurizon Progetto Italia 70, Eurizon PIR Italia Azioni, Eurizon Azioni PMI Italia e Eurizon Progetto Italia 40; Eurizon Capital S.A. gestione dei fondi: Eurizon Fund - Equity Smal Mid Cap Italy e Eurizon Fund - Equity Italy Smart Volatility; Fideuram Asset Management (Ireland) gestione dei fondi: Fideuram Fund Equity Italy e Fonditalia Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR S.p.A. gestione dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50 e Piano Bilanciato Italia 30; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Mediolanum Gestione Fondi gestione dei fondi: Mediolanum Flessibile Futuro Italia e Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia; Mediolanum International Funds - Challenge Funds - Challenge Italian Equity; UbiPramerica SGR S.p.A. che detengono complessivamente una percentuale pari all'1,2832% del capitale sociale (n. 4.265.228 azioni) la quale si qualifica pertanto quale lista di minoranza e riporta i seguenti 12 candidati Amministratori in ordine numerico progressivo di preferenza: -----

- Riccardo Bruno, -----
- Chiara Frigerio, -----
- Paola Carrara, -----
- Sara Fornasiero, -----
- Daniela Della Rosa, -----
- Roberto Taricco, -----
- Pietro Italo Torresan, -----
- Donatella Visconti, -----



- Carlo Paris, -----
- Paolo Braghieri, -----
- Luisa Elisabetta Cevasco, -----
- Giancarla Branda, -----

con la precisazione che i soci depositanti la Lista 2, come evincesi da dichiarazione depositata a corredo della lista, non hanno rapporti di collegamento, anche indiretto, con i soggetti che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa. -----

Dà atto il Presidente che le liste depositate contemplano, altresì, la presenza di esponenti del genere meno rappresentato in ossequio alla quota minima prevista dall'art. 3 della Legge n. 120 del 12 luglio 2011 e che tutti i candidati Amministratori di entrambe le liste hanno certificato, inter alia, sotto la loro responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti di legge per ricoprire la carica di Amministratore e consegnato l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai predetti candidati presso altre società, affinché detti incarichi siano noti all'assemblea a norma di legge. -----

Il Presidente, ai sensi dello Statuto sociale, dichiarerà di ammettere alla votazione entrambe le liste di candidati presentate e ricorda: = che le liste, unitamente a tutta la relativa documentazione a corredo, sono state rese disponibili nei termini e con le modalità previste dalle vigenti disposizioni e dallo Statuto sociale, eppertanto, risultando già da 21 giorni visibili on line e non essendovi obiezioni, omette la lettura di detta documentazione; = che il voto verrà espresso in una unica votazione e che ogni avente diritto al voto potrà votare per una sola lista, alzando la mano in segno di approvazione favorevole in corrispondenza della chiamata della votazione della lista prescelta, mentre gli aventi diritto al voto contrari o astenuti (o non votanti) dovranno esprimere tale indicazione di voto su tutte le liste presentate. -----

Il Presidente apre la discussione. -----
Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dispone che si passi alla votazione, ribadisce che sono ammesse alla votazione entrambe le liste depositate e sopra indicate ed invita tutti gli aventi diritto al voto, riuniti in assemblea ordinaria, a manifestare la propria espressione di voto per alzata di mano sulle liste presentate per l'elezione degli Amministratori per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 e comunque fino alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2020, precisando che nell'ordine verranno po-

ste in votazione prima la Lista n.1, poi la Lista n.2, a cui seguiranno le richieste di indicazioni di voto contrarie e di astensione su entrambe le liste presentate.

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali,

* numero 236 azionisti e/o aventi diritto al voto, * rappresentanti n. 289.312.174 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale,

* per un complessivo valore nominale di euro 289.312.174,00 pari all'87,04% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserito B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni.

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita le due liste di candidati amministratori, riportano la seguente votazione riferitami dagli scrutatori:

- Lista n. 1: favorevoli n. 23 soci per n. 258.922.033 azioni ed altrettanti voti;

- Lista n. 2: favorevoli n. 210 soci per n. 30.316.977 azioni ed altrettanti voti;

- soci contrari ad entrambe le liste presentate: 3 soci per n. 73.164 azioni ed altrettanti voti,

- soci astenuti ad entrambe le liste presentate: nessuno,

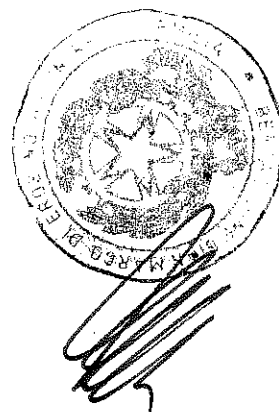
- soci non votanti: nessuno (il nominativo dei soci favorevoli a ciascuna lista e dei soci contrari ad entrambe le liste, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dal Presidente e dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "F").

L'esito della votazione evidenzia che:

- la Lista n. 1 risulta la lista più votata;

- la Lista n. 2 risulta la lista votata dai Soci non collegati ai Soci di riferimento ai sensi dell'articolo 148, comma 2 del TUF, che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo quella di maggioranza.

Tanto osservato, all'esito della votazione su riportata, tenuto conto della normativa applicabile nella specie, dello statuto sociale e dei contenuti delle liste votate, il Presidente proclama che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di CREDITO EMILIANO S.P.A. ha eletto amministratori per gli esercizi 2018, 2019, 2020, con scadenza dell'incarico alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'e-



esercizio 2020, i Signori: -----
- Ernestina Morstofolini, -----
- Paola Gina Maria Schwizer, -----
- Alessandro Merli, -----
- Claudia Alfieri, -----
- Giorgia Fontanesi, -----
- Enrico Corradi, -----
- Giorgio Ferrari, -----
- Luigi Maramotti, -----
- Benedetto Giovanni Maria Renda, -----
- Lucio Iginò Zanon di Valgiurata, -----
- Giovanni Viani, -----
- Riccardo Bruno, -----

i quali hanno già espresso volontà di accettazione della carica e le cui complete generalità, risultanti dalla documentazione prodotta a corredo delle liste, sono riportate qui in appresso da me notaio: -----

MORSTOFOLINI ERNESTINA nata a Poviglio il 9 marzo 1959,
SCHWIZER PAOLA GINA MARIA, nata a Milano il 30 maggio 1965, -----

MERLI ALESSANDRO nato a Reggio Emilia il 15 settembre 1956, -----

ALFIERI CLAUDIA nata a Verona (VR) il 16 maggio 1975, -
FONTANESI GIORGIA, nata a Reggio Emilia il 4 agosto 1971, -----

CORRADI ENRICO, nato a Reggio Emilia il 17 luglio 1956, -----

FERRARI GIORGIO, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, -----

MARAMOTTI LUIGI, nato a Reggio Emilia il 12 marzo 1957,
RENDA BENEDETTO GIOVANNI MARIA, nato a Marsala (TP) il 26 maggio 1951, -----

VIANI GIOVANNI, nato a Milano il 17 dicembre 1961, -----

ZANON DI VALGIURATA LUCIO IGINO nato a Torino il 10 agosto 1956, -----

BRUNO RICCARDO nato a Napoli il 14 novembre 1959. -----

I nominati amministratori Signori Ernestina Morstofolini, Paola Gina Maria Schwizer, Alessandro Merli e Riccardo Bruno hanno espressamente dichiarato nella documentazione depositata presso la sede di possedere i prescritti requisiti di indipendenza e la composizione del Consiglio testè deliberata risulta rispettosa della quota di genere meno rappresentata prevista dalla L. 120/2011. -----

----- Terzo argomento -----

Si passa quindi al terzo argomento all'ordine del giorno, che prevede: -----

2) Determinazione, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, del compenso spettante agli Amministratori per l'esercizio 2018. -----

Il Presidente fa presente che ai sensi art. 16 dello Statuto l'assemblea deve determinare il compenso da attribuire agli amministratori per l'anno corrente. ---

Il Presidente, su indicazione del Socio di maggioranza, propone che il compenso per ciascun Consigliere per l'esercizio 2018 (da intendersi quale compenso da attribuire sino alla prossima Assemblea dei Soci chiamata ad apportare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018) venga fissato in misura pari ad euro 35.000,00 (trentacinquemila/00) annui lordi, un gettone di presenza di euro 750,00 (settecentocinquanta/00) per la partecipazione ad ogni seduta del Consiglio di Amministrazione, un gettone di presenza di euro 750,00 (settecentocinquanta/00) per la partecipazione ad ogni seduta del Comitato Esecutivo ed un gettone di presenza di euro 750,00 (settecentocinquanta/00) per la partecipazione ad ogni seduta dei comitati endo-consiliari e di ogni comitato di governance. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dispone che si passi alla votazione e pone a partito la proposta di corrispondere per l'esercizio 2018 (da intendersi quale compenso da attribuire sino alla prossima Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018) - ai componenti il Consiglio di Amministrazione il compenso annuo di euro 35.000,00 (trentacinquemila/00) lordi, un gettone di presenza di euro 750,00 (settecentocinquanta/00) per la partecipazione ad ogni seduta del Consiglio di Amministrazione per ciascun Consigliere, un gettone di presenza di euro 750,00 (settecentocinquanta/00) per la partecipazione ad ogni seduta del Comitato Esecutivo per ciascun Consigliere ed un gettone di presenza di euro 750,00 (settecentocinquanta/00) per la partecipazione ad ogni seduta dei comitati endo-consiliari e di ogni comitato di governance, in ragione del periodo di effettiva permanenza nella carica. -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 236 azionisti e/o aventi diritto al voto, ----

* rappresentanti n. 289.312.174 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 289.312.174,00 pari all'87,04% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserito B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----



Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: ----
- favorevoli: n. 216 soci per n. 285.693.242 azioni ed altrettanti voti; -----
- contrari: n. 3 Soci per n. 2.315.300 azioni ed altrettanti voti; -----
- astenuti: n. 1 socio per n. 92.570 azioni ed altrettanti voti di astensione; -----
- non votanti: n. 16 Soci per n. 1.211.062 azioni (il nominativo dei soci favorevoli, dei soci contrari e di quelli astenuti, nonchè dei soci non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dal Presidente e dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "G"). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria -----

----- Quarto argomento -----

Si passa quindi al quarto argomento all'ordine del giorno, che prevede: -----

5) Politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo: relazione annuale relativa alle politiche di remunerazione e incentivazione (resoconto 2017 e proposta 2018) comprensiva dei criteri per la determinazione dei compensi per il personale più rilevante in caso di conclusione anticipate del rapporto di lavoro e cessazione anticipata dalla carica. Piani di compensi basati su azioni rivolti al personale più rilevante. Il Presidente precisa che in ottemperanza alle disposizioni emanate dall'Organo di Vigilanza in materia di "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione", nonché ai sensi di quanto previsto dal Testo Unico della Finanza e dalla Consob nel Regolamento Emittenti, l'Assemblea, in questa sede destinataria dell'informazione sulla attuazione delle politiche di remunerazione poste in essere nel corso dell'esercizio 2017, è chiamata altresì ad approvare le politiche di remunerazione e incentivazione a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori del Gruppo Credem per il 2018 e le relative proposte deliberate dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2018. -----

Il Presidente ha consegnato a me notaio la Relazione annuale all'assemblea degli azionisti relativa alla Politica di remunerazione e incentivazione di Gruppo - che è stata resa disponibile al pubblico dal 6 aprile 2018 - contenente, inter alia, l'illustrazione delle

prassi di remunerazione adottate con riferimento al 2017 e le politiche retributive e di incentivazione proposte per il 2018 nonché i criteri per la determinazione degli eventuali compensi da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro; detta relazione si allega al presente atto sotto la lettera "H". -----

Non viene data lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione in merito all'argomento in questione, tenuto conto che gli azionisti presenti sono in possesso dei documenti integrali, in quanto messe a disposizione dei soci nei termini di legge. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Chiede la parola il socio Elman Rosania, il quale richiede che il suo intervento, letto in assemblea, sia integralmente riportato nel verbale, cosa cui io notaio procedo riducendo per iscritto l'intervento come segue: -----

" Signor Presidente, il Credem ha un azionista di maggioranza assoluta che ha titolo a decidere in autonomia piena le decisioni assunte in materia di remunerazioni ed incentivazioni. -----

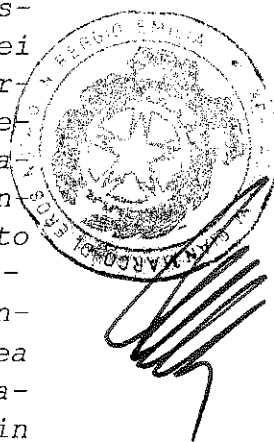
Ad ogni modo la mia partecipazione a questi lavori assembleari anche in veste osservativa per il gruppo dei soci risparmiatori di minoranza dell'ex Banca Mediterranea del Sud Italia (costretto a confluire in Unicredit nel 2007), che rappresento, e l'attenzione mostrata in talune sedi istituzionali mi sollecitano ad intervenire sugli argomenti posti a questo punto dell'ordine del giorno. -----

Così dopo essere intervenuto nel precedente primo punto sul bilancio 2017, riprendo la parola in assemblea e vorrei rappresentare sugli argomenti delle remunerazioni e delle incentivazioni la posizione assunta in contesti istituzionali e pubblici dal gruppo di minoranza dell'ex Banca Mediterranea del Sud Italia. -----

I due temi sono trattati in generale ormai da lungo tempo in tante assemblee annuali di bilancio di banche e società italiane. -----

Circa le remunerazioni vorrei richiamare e sviluppare concetti del gruppo di minoranza meridionale da me accennati (sostanzialmente a braccio) nella precedente assemblea Credem del 28 aprile 2016 a Reggio Emilia. --

Si ritiene doveroso confermare in questa sede il dissenso del gruppo dell'ex Banca Mediterranea sud Italia di riferimento, espresso in diverse altre assemblee societarie (da ultimo nell'assise Unicredit del 12 aprile 2018), in quanto le politiche societarie - come pure le normative e le altre disposizioni e direttive sistemiche varate in materia societaria - scaricano



gli effetti negativi delle gestioni societarie solo sui soci/azionisti (e nelle società bancarie anche sui depositanti/correntisti), escludendo il coinvolgimento degli amministratori e degli alti dirigenti delle medesime società. -----

Invece gli amministratori e l'alta dirigenza delle società, specie multinazionali, devono essere chiamati a rispondere direttamente e prima degli altri soggetti societari (che sono - come innanzi detto - i soci/azionisti e per le banche anche i depositanti/correntisti) in merito ai risultati negativi di gestione, i quali sono strettamente connessi alle loro decisioni di vertice. -----

Di conseguenza gli amministratori e gli alti dirigenti delle società (soprattutto di quelle quotate in Borsa) devono rispondere dei risultati negativi di gestione anche con i loro patrimoni personali, immobiliari e monetari, escludendo l'applicazione della prescrizione in materia bancaria per fattispecie sia civili che penali, in linea con le risultanze finali della Commissione Bicamerale di inchiesta sul sistema bancario e finanziario, da me illustrate in questa sala nell'assemblea degli azionisti Credem del 1 marzo 2018, nonché riportate nelle "sintesi e considerazioni finali" del video prodotto dal gruppo di minoranza dell'ex Banca Mediterranea del Sud Italia sull'audizione tenuta il 22 dicembre 2017 da Flavio Valeri (Presidente di Deutsche Bank spa) nella citata Commissione Bicamerale; video trasmesso nella rete youtube dal gruppo meridionale il 20 aprile 2018 (https://youtu.be/q2bbRl5i_Zg), come già menzionato nel mio intervento al primo punto all'ordine del giorno sul bilancio 2017. -----

Nel novero poi delle valutazioni sull'operato di amministratori e dirigenti delle banche - ai fini dell'adozione di premi o penalità - è importante considerare il loro impegno per favorire la partecipazione assembleare e il sostegno alla partecipazione assembleare, nonché la dotazione strumentale di sostegno alla partecipazione assembleare, sempre in linea con le risultanze finali della Commissione Bicamerale di inchiesta sul sistema bancario e finanziario da me illustrate in questa sala nell'assemblea del 1 marzo 2018. -----

Al riguardo può essere segnalato che, nel contesto sistemico bancario italiano, alle assemblee degli azionisti della concorrente Ubi Banca del 7 aprile 2017 a Bergamo e del 6 aprile 2018 a Brescia la componente dell'ex Banca Mediterranea del Sud Italia ha proposto la decurtazione del 99% dei compensi dei vertici dell'alta dirigenza di Ubi Banca per la persistente

condotta negativa da loro tenuta nella vicenda della mancata liquidazione del 95% di 35.409.477 azioni Ubi Banca (rappresentanti il 3,927% del capitale sociale della banca bergamasco-bresciana), recedute dai soci entro i termini di legge del 27 ottobre 2015 per un controvalore complessivo di 258.064.268,38 euro e calcolato in base al valore di liquidazione prefissato di 7,288 euro per azione. -----

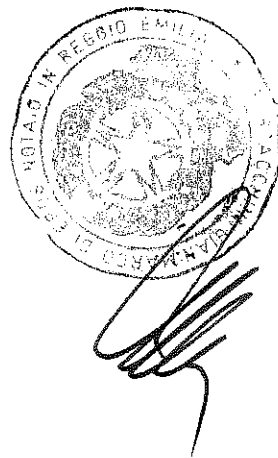
Passando all'altro argomento delle incentivazioni vorrei in generale affermare, anche in rappresentanza del gruppo dei soci dell'ex Banca Mediterranea del Sud Italia, che il criterio introdotto tra remunerazioni variabile e fissa è una trovata tanto complicata quanto ingiusta per premiare delle dirigenze societarie che invece meritano di essere penalizzate soprattutto per talune condotte assunte nel contesto sistemico. ---

E' necessario attuare e, ove possibile, ripristinare sistemi di visibilità effettiva delle remunerazioni e delle incentivazioni delle alte dirigenze societarie, come ad esempio era anni fa per compensi ed incentivazioni di amministratori e alti dirigenti delle banche italiane, le cui informative potevano essere acquisite più agevolmente nei bilanci d'azienda, mentre da diversi anni esse vanno faticosamente, molto faticosamente ricercate in documenti complessi, che impongono una sorta di giro, di più giri sulle montagne russe per comprendere le loro reali remunerazioni ed incentivazioni. -----

L'informativa sulle remunerazioni ed incentivazioni di amministratori ed alti dirigenti risulta difficile da acquisire e le relative modalità per accedervi appaiono costruite ad arte, per dar luogo ad una "visibilità finta" e per rendere difficile, quasi impossibile, la reale conoscenza della materia. -----

Per tali motivi si è contrari a sistemi di differenziazione delle remunerazioni ed incentivazioni, che spesso costituiscono metodi per premiare ingratemente dirigenti che per il ruolo importante e delicato svolto nelle primarie società economico e finanziarie dell'Italia sono responsabili anche sul piano della "sicurezza nazionale" del Paese e del Popolo italiano.

Nel rammentare che la Borsa Italiana - sito istituzionale dove si attuano le speculazioni più impensabili sulle principali società italiane - non è più di proprietà degli italiani, dello Stato Italiano, ma è in mano agli inglesi (alla London Stock Exchange), ci si auspica che subentri piena consapevolezza nel Paese e nelle componenti nazionali partecipi al capitale sociale soprattutto delle principali società italiane, incluso il Credito Emiliano, perché solo con l'affer-



mazione dell'informativa effettiva potrà essere evitato il perpetrarsi di penalizzazioni e sottomissioni della nostra società italiana da parte di entità straniere, per la qualcosa nelle conclusioni del 30 gennaio 2018 della Commissione Bicamerale di inchiesta sul sistema bancario e finanziario è stata anche proposta la nazionalizzazione, ri-nazionalizzazione della Banca D'Italia e della Borsa Italiana. -----

In materia vale proprio il famoso antico detto latino: «homo sine data, imago mortis», cioè "l'uomo senza le informazioni è l'immagine della morte" ". -----

Risponde il Presidente: l'intervento del socio Rosania non ha alcuna connessione con i 12 punti della Relazione annuale e non è attinente, quindi, all'ordine del giorno. -----

Nessuno più chiedendo la parola, il Presidente dispone che si passi alla votazione e pone in votazione il seguente partito di deliberazione: -----

"L'assemblea ordinaria dei Soci della società CREDITO EMILIANO S.P.A. con sede in Reggio Emilia, -----

----- delibera: -----

- di approvare la Relazione annuale all'assemblea degli azionisti relativa alle Politiche di remunerazione ed incentivazione di Gruppo, unita al presente atto sub H), alle politiche retributive e di incentivazione per Amministratori, dipendenti e collaboratori, con riferimento all'anno 2018, nonché i criteri per la determinazione degli eventuali compensi da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro, quali risultano dalla relazione stessa; -----

- di conferire al Consiglio di Amministrazione le facoltà di: i= definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali all'applicazione della politica retributiva 2018 e alla relativa esecuzione, nel rispetto delle linee guida indicate nella relazione e delle disposizioni vigenti, adottando ogni più opportuno intervento ai fini di un efficace funzionamento degli strumenti incentivanti; ii= adeguare, se necessario, il sistema di remunerazione alle disposizioni normative, adottando, nel caso, ogni più opportuna integrazione e/o modificazione finalizzata alla migliore osservanza delle relative prescrizioni; -----

- di autorizzare fin da ora il Consiglio di Amministrazione, al fine di dare attuazione al sistema incentivante 2018 per il personale più rilevante, anche alla facoltà di disporre, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, delle azioni proprie in portafoglio, acquistate a fronte dell'autorizzazione dell'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2015, per l'assegnazione gratuita ai beneficiari, dopo averne stabilito

il numero puntuale, considerando quale valore unitario di riferimento dell'azione la media delle quotazioni ufficiali del titolo del mese precedente la data in cui Consiglio di Amministrazione delibera il riconoscimento dei premi", fine del partito di delibera. ----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 236 azionisti e/o aventi diritto al voto, ----

* rappresentanti n. 289.312.174 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 289.312.174,00 pari all'87,04% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserto B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: ----

- favorevoli: n. 74 soci per n. 264.586.742 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: n. 145 Soci per n. 23.421.800 azioni ed altrettanti voti; -----

- astenuti: n. 1 socio per n. 92.570 azioni ed altrettanti voti di astensione; -----

- non votanti: n. 16 Soci per n. 1.211.062 azioni (il nominativo dei soci favorevoli, dei soci contrari e di quelli astenuti, nonché dei soci non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dal Presidente e dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "I"). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria a maggioranza. -----

Null'altro essendovi a deliberare il Presidente dichiara sciolta la assemblea quando sono le ore 18,20. -

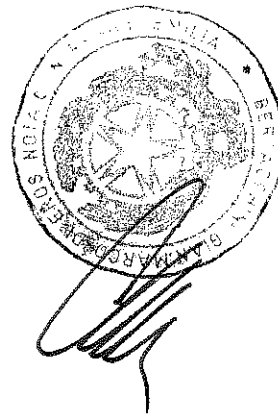
Le spese di questo atto e dipendenti tutte sono a carico della società. -----

*** -----

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle h. 11,50. -----

Atto scritto da persona di mia fiducia con mezzi elettronici e da me Notaio completato a penna su dodici fogli per complessive quarantacinque facciate sino qui. -----

GIAN MARCO BERTACCHINI NOTAIO -----



il numero puntuale, considerando quale valore unitario di riferimento dell'azione la media delle quotazioni ufficiali del titolo del mese precedente la data in cui Consiglio di Amministrazione delibera il riconoscimento dei premi", fine del partito di delibera. ----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 236 azionisti e/o aventi diritto al voto, ----

* rappresentanti n. 289.312.174 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 289.312.174,00 pari all'87,04% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserto B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: ----

- favorevoli: n. 74 soci per n. 264.586.742 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: n. 145 Soci per n. 23.421.800 azioni ed altrettanti voti; -----

- astenuti: n. 1 socio per n. 92.570 azioni ed altrettanti voti di astensione; -----

- non votanti: n. 16 Soci per n. 1.211.062 azioni (il nominativo dei soci favorevoli, dei soci contrari e di quelli astenuti, nonchè dei soci non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dal Presidente e dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "I"). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria a maggioranza. -----

Null'altro essendovi a deliberare il Presidente dichiara sciolta la assemblea quando sono le ore 18,20. -

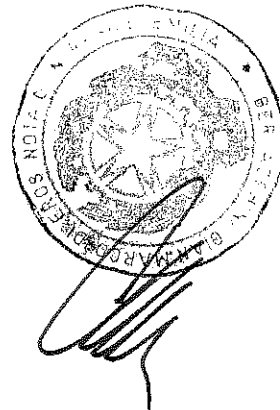
Le spese di questo atto e dipendenti tutte sono a carico della società. -----

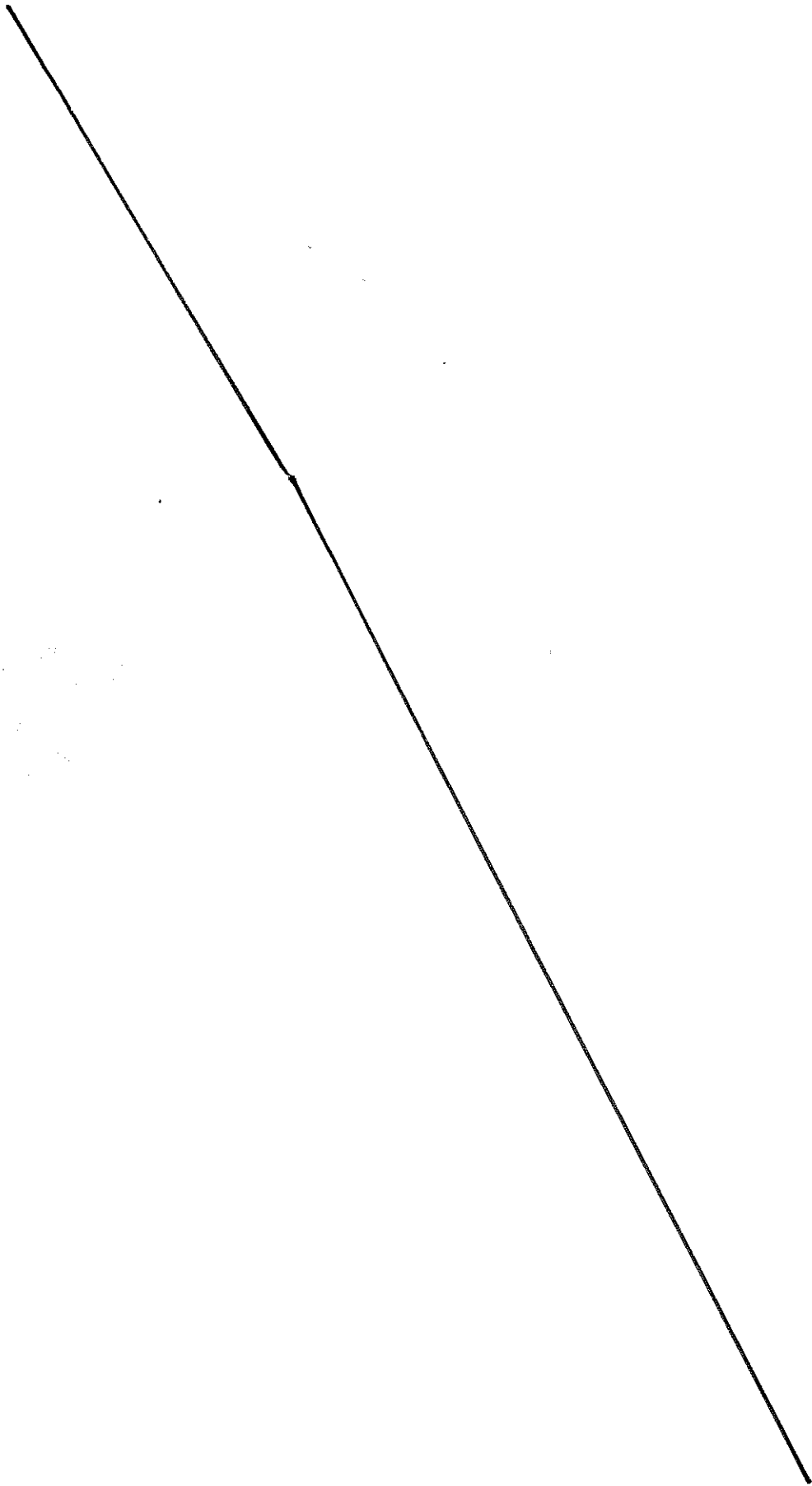
*** -----

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle h. 11,50. -----

Atto scritto da persona di mia fiducia con mezzi elettronici e da me Notaio completato a penna su dodici fogli per complessive quarantacinque facciate sino qui. -----

GIAN MARCO BERTACCHINI NOTAIO -----





Allegato "A" all'atto

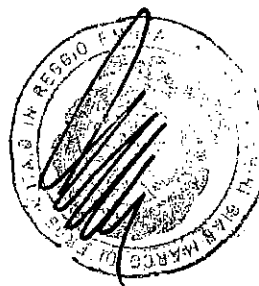
N. 41094 di Rep. N. 13228 di Racc.

CREDEM

Credito Emiliano S.p.A.

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI
AZIONISTI**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**



1^a convocazione: 27 aprile 2018

2^a convocazione: 1 maggio 2018

ORDINE DEL GIORNO

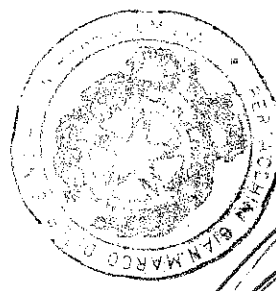
1. Approvazione del bilancio individuale al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato; proposta di destinazione del risultato d'esercizio
2. Nomina degli Amministratori per gli esercizi 2018 - 2019 - 2020, previa determinazione del loro numero
3. Determinazione, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, del compenso e dei gettoni di presenza spettanti agli Amministratori per l'esercizio 2018
4. Politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo: relazione annuale relativa alle politiche di remunerazione e incentivazione (resoconto 2017 e proposta 2018) comprensiva dei criteri per la determinazione dei compensi per il personale più rilevante in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o cessazione anticipata dalla carica. Piani di compensi basati su azioni rivolti al personale più rilevante

RELAZIONE SUGLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

Punto 1 - Approvazione del bilancio individuale al 31 dicembre 2017. Presentazione del bilancio consolidato; proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Signori Azionisti,
siete stati convocati in Assemblea Ordinaria della Società anche al fine di approvare il bilancio al 31 dicembre 2017 nonché la destinazione dell'utile di esercizio sulla base della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 e la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" saranno disponibili al pubblico dal 6 aprile 2018.



A handwritten signature in black ink.





Punto 2 –Nomina degli Amministratori per gli esercizi 2018 - 2019 - 2020, previa determinazione del loro numero.

Signori Azionisti,
siete stati convocati in Assemblea Ordinaria della Società anche al fine di deliberare in merito alla nomina degli Amministratori per gli esercizi 2018 - 2019 - 2020, previa determinazione del loro numero.

Nei paragrafi che seguono sono illustrate nel dettaglio le proposte sottoposte alla Vostra approvazione

2.1) Nomina degli Amministratori per gli esercizi 2018 - 2019 - 2020, previa determinazione del loro numero

Il mandato dell'Organo Amministrativo della Vostra Società viene a cessare con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2017, per cui siete chiamati ad approvare la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

In proposito ricordiamo che, ad oggi, l'articolo 16 dello Statuto sociale stabilisce che il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società è composto da un numero di membri non inferiore a 9 e non superiore a 15 e ciascun membro dura in carica per non più di tre esercizi e può essere rieletto.

Ricordiamo inoltre che, a norma del medesimo articolo 16 dello Statuto sociale e in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai soggetti legittimati che, da soli o insieme ad altri, rappresentino almeno l'1% del capitale sociale. Ogni soggetto legittimato può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista.

In linea con le previsioni della Circolare 285/2013 di Banca d'Italia in materia di governo societario delle banche e del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ha definito il profilo qualitativo e quantitativo ottimale che gli Amministratori di Credito Emiliano devono auspicabilmente possedere, in aggiunta ai requisiti previsti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari, per assicurare il buon funzionamento dell'Organo Amministrativo.

La "Composizione qualitativa e quantitativa ottimale del Consiglio di Amministrazione", approvata dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società e attualmente in essere, è pubblicata sul sito internet www.credem.it.

In tal modo è consentito agli Azionisti di effettuare in tempo utile la scelta dei candidati da presentare tenendo conto della composizione ottimale del Consiglio come individuata dal medesimo e delle professionalità richieste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio.

Ai sensi dell'art. 16 della Statuto, gli Azionisti sono quindi chiamati a nominare, per gli esercizi 2018 - 2019 - 2020, i componenti del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del loro numero.

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno

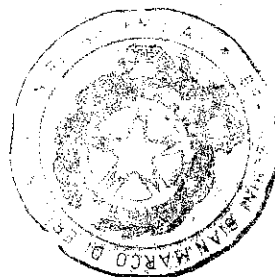
punto 3 - Determinazione, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, del compenso e dei gettoni di presenza spettanti agli Amministratori per l'esercizio 2018

Signori Azionisti,

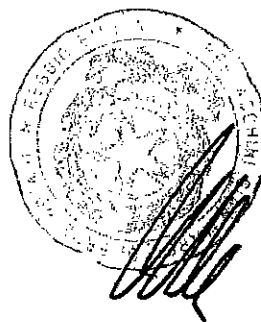
Sulla base di quanto previsto dall'art. 16 dello Statuto sociale, agli Amministratori spetta un compenso nella misura determinata dall'Assemblea.

Ricordiamo che l'Assemblea del 27 aprile 2017, con riguardo all'esercizio 2017, ha deliberato un compenso per ciascun Consigliere pari ad Euro 35.000,00 annui lordi in ragione dell'effettiva permanenza nella carica, un gettone di presenza di Euro 700,00 per la partecipazione ad ogni seduta del Consiglio di Amministrazione e un gettone di presenza di Euro 700,00 per la partecipazione ad ogni seduta del Comitato Esecutivo nonché dei Comitati endo-consiliari.

Per l'annualità 2018, si propone un compenso per ciascun Consigliere pari ad Euro 35.000,00 annui lordi in considerazione dell'effettiva permanenza in carica e un gettone di presenza di Euro 750,00 per la partecipazione ad ogni seduta del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, dei comitati endo-consiliari e di ogni comitato di governance.



A handwritten signature in black ink.





Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno

Punto 4 - Politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo: relazione annuale relativa alle politiche di remunerazione e incentivazione (resoconto 2017 e proposta 2018) comprensiva dei criteri per la determinazione dei compensi per il personale più rilevante in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o cessazione anticipata dalla carica. Piani di compensi basati su azioni rivolti al personale più rilevante

Signori Azionisti,

In ottemperanza alle disposizioni emanate da Banca d'Italia in materia di "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione", nonché ai sensi di quanto previsto dal Testo Unico della Finanza e dal Regolamento Emittenti, siete chiamati in questa sede ad approvare le politiche di remunerazione e incentivazione a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori del Gruppo.

Vi viene pertanto proposta la relazione annuale, redatta anche ai fini degli obblighi di informativa al pubblico, in cui si illustrano le prassi di remunerazione adottate con riferimento al 2017 e le politiche retributive e di incentivazione proposte per il 2018, nonché criteri per la determinazione degli eventuali compensi da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

In allegato si riportano la il "Documento informativo relativo al piano incentivante 2018 basato su azioni" (Allegato 1).

Si ricorda che la "Relazione annuale all'Assemblea degli Azionisti relativa alle politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo" sarà disponibile al pubblico dal 6 aprile 2018.

15 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
f.to Giorgio Ferrari

CR

Red
co

En
Sit
Es
Da

R



DEFINIZIONI

Capogruppo: Credito Emiliano S.p.A. (di seguito anche solo Credito Emiliano).

Cod. civ./c.c.: il codice civile.

Comitato Remunerazioni: il Comitato endo-consiliare della Capogruppo Credito Emiliano.

Consiglio di Amministrazione: l'organo con funzione di supervisione strategica di Credito Emiliano e quello delle sue Società controllate.

Common Equity Tier1: indicatore che riflette la strategia adottata nella gestione dei rischi del Gruppo e la loro adeguatezza rispetto alla dotazione patrimoniale derivante dal rapporto tra i mezzi patrimoniali di maggiore qualità e le attività ponderate per il rischio.

Dirigenti con responsabilità strategiche: i soggetti così definiti nell'Allegato 1 al Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come successivamente modificato. I Dirigenti con responsabilità strategiche legati da un rapporto di lavoro subordinato con Credito Emiliano o con altra Società del Gruppo fanno parte della categoria del Personale più rilevante.

Disposizioni di Banca d'Italia: disposizioni di vigilanza per le banche, Parte Prima Titolo IV Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" emanate da Banca d'Italia con il 7° Aggiornamento della Circolare n. 285 del 17/12/2013 e che recepiscono la Direttiva Comunitaria 2013/36/UE del 26/06/2013 (cd. CRD IV).

Emittente: l'emittente azioni quotate Credito Emiliano S.p.A.

~~**Net Stable Funding Ratio di Gruppo:** Indicatore che riflette la posizione di liquidità ad 1 anno e che viene calcolato come rapporto tra l'ammontare di raccolta stabile (ASF o Available Amount of Stable Funding) ed il requisito di raccolta stabile (RSF - Required Amount of Stable Funding).~~

Gruppo CREDEM o Gruppo: Credito Emiliano e tutte le società da questi controllate e rientranti nel perimetro del consolidamento di bilancio.

Personale più rilevante: il personale di Credito Emiliano e delle società del Gruppo che, per la funzione svolta, ha un impatto significativo sul profilo di rischio del Gruppo così come identificato sulla base dei criteri previsti dalle disposizioni vigenti (7° Aggiornamento della Circolare n. 285 del 17/12/2013 e Regolamento Delegato 604/2014, cd. Regulatory Technical Standards - RTS EBA). Comprende anche i Dirigenti con responsabilità strategiche e i Responsabili delle funzioni aziendali di controllo.

Piano incentivante 2018 o Piano: Sistema incentivante 2018, basato anche su compensi e strumenti finanziari (azioni ordinarie Credito Emiliano S.p.A.).

Relazione sulla politica di remunerazione: la Relazione approvata dall'Assemblea dei Soci di Credito Emiliano S.p.A. elaborata sulla scorta delle disposizioni vigenti.

Regolamento Emittenti CONSOB: il Regolamento emanato da CONSOB con deliberazione n. 11971 del 1999 (e successive modificazioni e integrazioni) in materia di emittenti.

Responsabili delle Funzioni aziendali di controllo: Responsabile della funzione di revisione interna, Risk Officer, Compliance Officer, Responsabile funzione Antiriciclaggio, e, al fine del Piano, il Dirigente Preposto alla verifica dei dati contabili e finanziari e il Responsabile Ufficio Compensation Policy.

RARORAC (Risk Adjusted Return on Risk Adjusted Capital): indicatore che monitora l'efficacia dei margini reddituali rispetto ai rischi assunti.

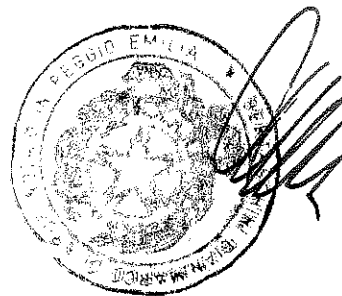
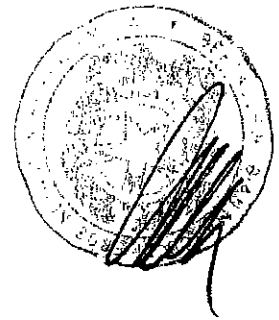
Società controllate di maggior rilevanza: Banca Euromobiliare S.p.A.; Credemleasing S.p.A.; Credemfactor S.p.A, Credemvita S.p.A.; Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A..

Società di minori dimensioni: le società per le quali, ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f, del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010 (recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate), né l'attivo dello stato patrimoniale né i ricavi, come risultanti dall'ultimo bilancio consolidato approvato, superino i 500 milioni di euro. Le società di minori dimensioni non possono più qualificarsi tali nel caso in cui per due esercizi consecutivi non soddisfino congiuntamente i predetti requisiti.

TUF: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

TUB: il Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario).

Utile ante imposte consolidato rettificato: Utile ante imposte consolidato di Gruppo rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali.



1 SOGGETTI DESTINATARI

1.1 L'indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate.

Il Piano annovera tra i beneficiari i componenti del Consiglio di Amministrazione di Credito Emiliano qualificati come esecutivi. Sono Amministratori esecutivi nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di CREDEM i membri del Comitato Esecutivo:

- Enrico Corradi;
- Lucio Zanon di Valglurata;
- Ignazio Maramotti;
- Ugo Medici.

Non rientrano tra i beneficiari del Piano i componenti del Consiglio di Amministrazione di Credito Emiliano senza incarichi esecutivi.

Inoltre rientrano tra i beneficiari del Piano: gli Amministratori Delegati delle Società Credemfact e Credemleasing, che ricoprono anche l'incarico di Direttore Generale, e i componenti dei Consigli di Amministrazione delle società controllate dipendenti della Capogruppo appartenenti al perimetro del Personale più rilevante.

Non rientra tra i beneficiari del piano l'Amministratore Delegato della Società Euromobiliare Asset Management, la normativa di settore richiede che vengano utilizzati strumenti finanziari della Società stessa.

1.2 Le categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente.

Il Piano annovera tra i beneficiari personale della Capogruppo e delle Società controllate di maggiore rilevanza legati da rapporti di lavoro subordinato che beneficiano del sistema incentivante in qualità di personale più rilevante così come identificato sulla base dei criteri previsti dalle disposizioni vigenti e salvo diverse prescrizioni normative di settore se prevalenti.

In tale contesto, le categorie di dipendenti beneficiari sono:

- Direttore Generale di Credito Emiliano;
- Dirigenti con responsabilità strategiche di Credito Emiliano;
- Dirigenti con responsabilità strategiche di Credito Emiliano, responsabili delle funzioni aziendali di controllo;
- altro Personale più rilevante di Credito Emiliano;
- altro Personale più rilevante delle Società controllate di maggior rilevanza.

1.3 L'indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

A) direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Il Direttore Generale dell'emittente Credito Emiliano S.p.A., Nazzareno Gregori, beneficia del Piano

B) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari, che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f, del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Tra i soggetti destinatari del Piano non vi sono altri Dirigenti con responsabilità strategiche di Credito Emiliano S.p.A. che risultino nel corso del 2017 avere percepito compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e al Direttore Generale di Credito Emiliano S.p.A.

c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni.

Non esistono persone fisiche controllanti Credito Emiliano; la presente sezione non trova, pertanto applicazione.

1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

a) dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3;

Tra i destinatari del Piano si annoverano:

- N. 7 Dirigenti con responsabilità strategiche di Credito Emiliano e componenti della Direzione Centrale (con incarichi di Condirettore Generale, Vice Direttori Generale, Responsabile di Business Unit o Capo Servizio);
- N. 6 Dirigenti con Responsabilità strategiche di CREDEM – Responsabili delle funzioni aziendali di controllo (di cui 1 componente della Direzione Centrale)

b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari;

L'emittente Credito Emiliano S.p.A. non è società qualificabile di minori dimensioni ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, con la conseguenza che la previsione in questione non risulta, nella specie, di alcuna pertinenza.

c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)

Per caratteristiche differenziate del Piano si fa riferimento alle condizioni di accesso al sistema. In tale contesto si segnalano:

- N.14 altri soggetti appartenenti al Personale più rilevante di Credito Emiliano (con incarichi di Responsabile di Business Unit, Capo Servizio o responsabili di struttura).
- N.11 soggetti appartenenti al Personale più rilevante delle Società controllate di maggior rilevanza (con incarichi di Amministratore Delegato e/o Direttore Generale, Vice Direttore Generale, responsabile di struttura).

Nel corso del 2018, in applicazione dei criteri quantitativi dei RTS EBA, potrebbero aggiungersi ulteriori figure di personale dipendente e/o collaboratori legati da rapporto di agenzia che potrebbero beneficiare del Piano. L'identificazione di tali figure è demandata al Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazioni.

2. Le ragioni che motivano l'adozione del piano

2.1 gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani.

La politica di remunerazione rappresenta uno strumento fondamentale per il perseguimento delle strategie aziendali in un'ottica di lungo periodo, di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale. Essa si propone di:

- stimolare il personale al raggiungimento di obiettivi di performance allineati con le politiche di gestione dei rischi del Gruppo, attuali e prospettici, in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria;
- attrarre e fidelizzare il personale, le competenze chiave dell'organizzazione e i talenti;
- sostenere ed accompagnare le persone nell'assunzione di responsabilità verso sfidanti professionali crescenti;
- assicurare la conformità delle prassi retributive alle disposizioni di legge e delle Autorità di Vigilanza.

Sulla base delle indicazioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e di incentivazione prescritte nelle Disposizioni di Banca d'Italia, il sistema retributivo variabile è basato in parte su pagamenti in contanti e in parte, obbligatoriamente, sull'assegnazione gratuita di azioni. Il sistema incentivante è correlato al raggiungimento di obiettivi di performance misurati al netto dei rischi ed alla sussistenza di un adeguato livello delle risorse patrimoniali e di liquidità. Il sistema retributivo è inoltre volto a motivare e fidelizzare le persone che occupano posizioni chiave attraverso l'attribuzione di incentivi la cui riscossione è anche subordinata al protrarsi del rapporto professionale con il Gruppo, allineando gli interessi del Personale più rilevante con gli interessi dei soci.

In tale ottica, la proposta formulata per la prossima Assemblea prevede, tra l'altro, l'erogazione agli Amministratori esecutivi di Credito Emiliano ed ai manager del Gruppo identificati nel Personale più rilevante di parte del premio in azioni.

2.1.1 Per i piani rilevanti come definiti nell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento emittenti

- le ragioni e i criteri in base ai quali l'emittente ha deciso di stabilire un dato rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari e altri componenti della retribuzione complessiva;
- finalità dei sistemi incentivanti a lungo termine;
- i criteri di definizione dell'orizzonte temporale alla base dei sistemi incentivanti.

Una quota importante della componente variabile viene bilanciata mediante la corresponsione di strumenti finanziari garantendo l'allineamento degli interessi del management a quelli degli azionisti.

Pertanto per i soggetti rientranti nella categoria del Personale più rilevante una quota sostanziale del premio complessivo, pari al 50%, viene conferito tramite assegnazione di azioni gratuite con pay-out applicato sia alla quota up-front sia a quella differita.

Il numero di azioni riconosciute è determinato nel momento in cui il premio è accordato (mediante il Consiglio di Amministrazione che accorda il premio). Al fine di allineare gli incentivi con gli interessi di lungo termine della banca, il 40% del bonus up-front è corrisposto per il 20% in contanti e per il 20% in azioni gratuite con promessa di consegna dilazionata di 2 anni, il restante 60% differito nei 4 anni successivi (considerando anche i periodi di consegna dilazionata applicati alle quote in azioni).

Qualora la componente variabile rappresenti un importo particolarmente elevato (maggiore di euro 500.000) il differimento sarà di 5 anni e la promessa di consegna dilazionata sarà pari a 2 anni per le azioni pagate up-front e per la prima quota differita, di un anno per gli altri strumenti finanziari differiti.

2.2 variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.

Le variabili chiave prese in considerazione sono quelle rappresentative di indicatori di cd. "allineamento al rischio", che assumono un peso significativo e influenzano in modo sostanziale sia l'accesso al sistema premiante (risk alignment ex-ante) sia le eventuali necessità di correzione con riferimento ai pagamenti differiti (risk alignment ex-post).

Segnatamente, una volta superati i gate relativi ai livelli di patrimonializzazione e di liquidità (Common Equity Tier1 di Gruppo e Net Stable Funding Ratio di Gruppo), l'accesso al bonus pool si attiva al raggiungimento di una soglia minima di un superindice composto da:

- Utile ante imposte consolidato rettificato;
- RARORAC di Gruppo.

La dimensione del bonus pool è determinata in base al livello di raggiungimento del medesimo superindice e degli obiettivi di crescita in termini di total business.

Inoltre, per le Società del Gruppo, una volta superati i gate di accesso di Gruppo (Common Equity Tier1 di Gruppo e Net Stable Funding Ratio di Gruppo), l'accesso al bonus pool si attiva al raggiungimento di obiettivi reddituali e di rischio specifici della Società, con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo.

Il meccanismo proposto, per mezzo di una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi, assicura una simmetria tra ammontare del bonus pool e risultati, consentendo di contrarre sensibilmente, fino ad azzerarsi, il bonus pool stesso in caso di mancato raggiungimento del target.

2.2.1 Per i piani rilevanti come definiti nell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento emittenti l'informazione è di maggiore dettaglio e include ad esempio:

- l'indicazione dei fattori, anche in termini di performance, e dei criteri utilizzati per individuare le particolari caratteristiche relative alle modalità dei compensi basati su strumenti finanziari;
- il modo in cui tali modalità sono state individuate in relazione agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, alle altre specifiche categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono previsti piani con particolari condizioni, o di collaboratori sia della società quotata sia delle relative società in rapporto di controllo;
- le ragioni alla base della scelta degli specifici compensi previsti nei medesimi piani, anche in relazione al raggiungimento degli individuati obiettivi di lungo periodo.

Per i singoli manager facenti parte della categoria del Personale più rilevante di Credito Emiliano e delle Società controllate di maggior rilevanza, l'accesso al bonus pool si attiva come già descritto al punto 2.2.

L'effettiva partecipazione dei singoli ai premi avviene sulla base della prestazione individuale, misurata secondo principi di balanced scorecard tradotti nelle cd. "Schede KPI" (key performance indicator). Le Schede KPI sono costruite con obiettivi coerenti con l'area di responsabilità ed il livello decisionale dei singoli si articolano su tre macro aree:

- redditività;
- rischio e processi;
- gioco di squadra.

Per il personale più rilevante delle Società del Gruppo gli obiettivi reddituali e di rischio sono specifici della Società.

Per gli Amministratori esecutivi di Credito Emiliano, superati i gate relativi ai livelli di patrimonializzazione e di liquidità, i compensi previsti sono determinati sulla base dei risultati raggiunti dagli obiettivi di Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato e RARORAC di Gruppo. L'erogazione del compenso variabile è prevista, inoltre, nella misura massima del 60% del compenso fissato dall'Assemblea per la carica di Amministratore di Credito Emiliano.

Le azioni saranno assegnate ai destinatari del Piano subordinatamente al conseguimento di risultati determinati e alla verifica del raggiungimento di tali obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione.

I conferimenti in azioni (pari al 50% del premio totale) saranno differiti con modalità differenti in relazione all'entità complessiva del bonus.

Per i bonus superiori o pari al 30% della RAL o di importo superiore a euro 80.000:

- la prima quota sarà erogata in aprile 2021, in misura del 20% del premio complessivo, la seconda quota sarà erogata in aprile 2022, in misura del 10%, la terza quota sarà erogata in aprile 2023, in misura del 20%.

Per i bonus superiori ad euro 500.000:

- la prima quota sarà erogata in aprile 2021, in misura del 20% del premio complessivo, la seconda quota sarà erogata in aprile 2022 in misura del 10%, la terza quota sarà erogata in aprile 2023, in misura del 10%, la quarta quota sarà erogata in aprile 2024, in misura del 10%.

Sono previsti meccanismi di correzione, durante il periodo di differimento, per effetto dei quali premi maturati a fronte del Piano potranno ridursi ovvero azzerarsi.

In particolare, le singole quote differite già assegnate, saranno:

- non erogate in caso di:
 - perdita consolidata di Gruppo o RARORAC di Gruppo negativo;
 - Common Equity Tier1 di Gruppo inferiore a minimi regolamentari in essere;
 - Net Stable Funding Ratio sotto la soglia di Risk Capacity;
 - revoca del mandato per giusta causa, quanto agli Amministratori, o, per il personale dipendente, risoluzione rapporto per iniziativa azienda per motivi diversi dal giustificato motivo oggettivo, prima del pagamento della rata;
 - rinuncia al mandato, quanto agli Amministratori, o, per il personale dipendente, dimissioni prima del pagamento della rata;
 - ricezione dalle Autorità di Vigilanza di sanzioni amministrative, quanto agli Amministratori, o, per il personale dipendente, ricezione dagli organi e/o funzioni aziendali competenti di contestazione o comunicazione che rilevano lo svolgimento di una prestazione professionale contraria agli obblighi di buona fede e correttezza;
- ridotte al 50% in caso di:
 - Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato o RARORAC di Gruppo inferiori al 50% dell'obiettivo fissato anno per anno;
 - Common Equity Tier1 di Gruppo inferiore all'85% dell'obiettivo.

E' inoltre prevista l'applicazione di meccanismi di claw-back in virtù dei quali gli amministratori e i manager facenti parte della categoria del Personale più rilevante di Credito Emiliano e delle Società controllate di maggior rilevanza sono tenuti alla restituzione parziale o totale del premio netto ricevuto, nel caso in cui nel periodo successivo all'erogazione del premio la banca dovesse accertare comportamenti fraudolenti o colpa grave, comportamenti da cui derivi una perdita significativa per la stessa, violazioni degli obblighi previsti dagli artt. 26 TUB e 53 TUB, degli obblighi in materia di politiche di remunerazione e del divieto di non avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni.

2.3 elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.

Per quanto riguarda i manager facenti parte della categoria del Personale più rilevante, gli specifici compensi previsti nel Piano incentivante 2018 sono definiti nei limiti del bonus pool erogabile che, per mezzo di una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi, si contrae sensibilmente in caso di mancato raggiungimento degli obiettivi (fino ad azzerarsi), assicurando sostenibilità rispetto alla situazione finanziaria e patrimoniale della banca.

Inoltre, in ottemperanza alle Disposizioni di Banca d'Italia in merito al rapporto tra componente fissa e componente variabile, l'Assemblea ha fissato un limite ex-ante all'incidenza della parte variabile sulla RAL:

- 1 volta la RAL alla data di assegnazione del bonus per il Direttore Generale di Credito Emiliano, gli altri membri di Direzione Centrale di Credito Emiliano, i Direttori Generali e Amministratori Delegati delle altre Società del Gruppo rilevanti, l'altro Personale più rilevante di Credito Emiliano e delle Società rilevanti del Gruppo (ad eccezione del Responsabile delle funzioni di controllo);

- 0,33 volte la RAL alla data di assegnazione del bonus per le Funzioni aziendali di controllo (in ottemperanza delle disposizioni Banca d'Italia).

Nell'ambito del bonus pool e nel rispetto dei limiti massimi fissati dall'Assemblea, l'entità del compenso è quindi determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni, in base a:

- risultato della prestazione Individuale ("Scheda KPI"), come descritto al numero 2.2.1;
- complessità gestionale del ruolo ricoperto;
- curriculum personale e andamento storico della performance.



Per quanto riguarda invece gli Amministratori esecutivi di Credito Emiliano, superati i gate relativi ai livelli di patrimonializzazione e di liquidità, le azioni saranno assegnate ai destinatari del Piano, sulla base dei risultati raggiunti dagli obiettivi di Utile ante imposte consolidato rettificato e RARORAC di Gruppo e alla verifica del raggiungimento di tali obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione.

L'erogazione del compenso variabile è prevista, inoltre, nella misura massima del 60% del compenso fissato dall'Assemblea per la carica di Amministratore di Credito Emiliano.

2.3.1 Per i piani rilevanti come definiti nell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento emittenti

- i fattori considerati per decidere l'entità del compenso;
- gli elementi presi in considerazione per la modifica rispetto ad analoghi precedenti piani;
- il modo in cui hanno influito su tale determinazione eventuali compensi realizzabili sulla base di tali precedenti piani;
- le indicazioni sulla coerenza tra gli elementi alla base della determinazione del compenso e gli obiettivi stabiliti.

Una volta superati i cancelli di Gruppo e definita l'entità del bonus pool disponibile, l'ammontare del premio Individuale è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni, nel rispetto dei limiti e sulla base dei criteri definiti ai numeri 2.2.1 e 2.3.

2.4 le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile.



Il Piano prevede l'assegnazione di strumenti finanziari non emessi dall'Emittente Credito Emiliano S.p.A.

2.5 valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani.

Per la definizione del Piano non hanno inciso valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile.

2.6 l'eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Non è previsto il sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350.

* * *

Per qualsiasi altra informazione inerente alle ragioni che motivano l'adozione del Piano si rinvia alle informazioni pubblicate ai sensi dall'art. 84-quater del Regolamento adottato con Deliberazione CONSOB 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

3.1 ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano.

All'Assemblea Ordinaria degli Azionisti viene sottoposta annualmente la Relazione sulla politica di remunerazione del personale del Gruppo, anche con riguardo alle modalità con cui sono state attuate le politiche precedentemente deliberate. In tale ambito, viene conferita la facoltà al Consiglio di Amministrazione di definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali all'attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni stabilite dall'Assemblea stessa ed illustrate nel Documento Informativo e in ottemperanza alle disposizioni vigenti, adottando ogni più opportuno intervento ai fini di un efficace funzionamento degli strumenti incentivanti. L'autorizzazione dell'Assemblea include la facoltà di disporre, ai sensi dell'art. 2357 ter del codice civile, delle azioni in portafoglio al fine di dare attuazione al Piano mediante l'assegnazione gratuita ai beneficiari.

3.2 indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza.

Fatte salve le competenze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Remunerazioni, l'Ufficio Compensation Policy di Credito Emiliano congiuntamente al Servizio People Management sono incaricati dell'amministrazione del Piano.

3.3 eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base.

Fermo restando il ruolo del Comitato Remunerazioni e del Consiglio di Amministrazione anche nel processo di revisione del Piano, l'eventuale variazione degli obiettivi può avvenire esclusivamente nell'ambito dei processi di pianificazione e budgeting.

3.4 descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani (ad esempio: assegnazione gratuita di azioni, aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, acquisto e vendita di azioni proprie).

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita di azioni Credito Emiliano.

Le azioni oggetto del Piano saranno rese disponibili utilizzando azioni ordinarie di Credito Emiliano già in portafoglio della Capogruppo, acquistate anche per conto delle altre società del Gruppo che provvederanno successivamente al rimborso.

Laddove necessario, anche in via residuale, a servizio del Piano potrebbe essere previsto, l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter codice civile, previa autorizzazione delle autorità di vigilanza competenti e dell'Assemblea ordinaria dei Soci.



3.5 il ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati.

Ai fini della definizione della proposta sottoposta all'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione ha individuato gli elementi essenziali del Piano, su proposta del Comitato Remunerazioni, tenuto conto delle disposizioni normative vigenti alla data in materia di politiche di remunerazione e incentivazione nelle banche.

Dal momento che tra i potenziali beneficiari del Piano vi sono anche gli Amministratori esecutivi di Credito Emiliano S.p.a., dopo avere ottemperato alle previsioni di legge in merito agli interessi degli amministratori (Art 2391 codice civile), gli stessi non hanno poi partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta avente ad oggetto il Piano a loro destinato.

3.6 ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione.

Il Piano Incentivante 2018, la cui attuazione prevede l'assegnazione di strumenti finanziari, proposti in approvazione all'Assemblea, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 21 dicembre 2017, su parere favorevole del Comitato Remunerazione dell'Emittente del 18 dicembre 2017.

3.7 ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione.

Le assegnazioni di strumenti finanziari avvengono sulla scorta dei criteri oggetto delle politiche di remunerazione e le relative decisioni possono essere assunte solo al verificarsi delle relative condizioni.

Per quanto riguarda il Piano incentivante 2018 le informazioni oggetto del presente punto attualmente non sono disponibili. Quando disponibili, le date saranno divulgate nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

3.8 il prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati.

Il prezzo ufficiale di mercato dell'azione Credito Emiliano registrato nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Piano incentivante 2018 (21 dicembre 2017) e nella data del parere espresso dal Comitato Remunerazioni (18 dicembre 2017), è risultato pari rispettivamente ad € 7,080 e ad € 7,105.

Per quanto attiene al prezzo di mercato dell'azione Credito Emiliano alle date di assegnazione degli strumenti da parte del Consiglio di Amministrazione e di proposta da parte del Comitato Remunerazioni di cui al precedente punto, invece, attualmente non sono disponibili. Quando disponibili le date, i prezzi di mercato di cui al presente punto saranno divulgati nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

3.9 nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:

- i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione, e
- ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 17 del regolamento (UE) n. 596/2014; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
 - a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero
 - b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

Si precisa che è stata data comunicazione al mercato, ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta da sottoporre all'Assemblea dei Soci.

In fase di esecuzione del Piano verrà data informativa al mercato, ove previsto dalle disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1 la descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari; ad esempio, indicare se il piano è basato su attribuzione di: strumenti finanziari (c.d. assegnazione di restricted stock); dell'incremento di valore di tali strumenti (c.d. phantom stock); di diritti di opzione che consentono il successivo acquisto degli strumenti finanziari (c.d. option grant) con regolamento per consegna fisica (c.d. stock option) o per contanti sulla base di un differenziale (c.d. stock appreciation right);

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Credito Emiliano Spa nel rispetto dei limiti e sulla base dei criteri definiti ai numeri 2.2.1 e 2.3.

4.2 l'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti;

Il periodo di attuazione del Piano incentivante 2018 è compreso fra il periodo di rilevazione dei risultati definitivi per l'esercizio 2018 (ossia il 2019) e l'anno di attribuzione dell'ultima tranche di azioni (considerando un numero di anni di differimento pari a 4 nel caso di bonus superiori o pari al 30% della RAL o di importo superiore a euro 80.000, e pari a 5 anni nel caso di bonus superiori ad euro 500.000)

Nell'ambito delle procedure di attuazione del Piano si prevede, subordinatamente all'approvazione dello stesso da parte della menzionata Assemblea Ordinaria dei soci di aprile 2018 e nell'ambito delle deleghe conferite al Consiglio di Amministrazione, la formalizzazione ai destinatari del Piano dell'attribuzione dello stesso.

4.3 il termine del piano;

Come indicato al punto precedente, considerando il numero di anni di differimento delle azioni, il Piano 2018 si concluderà nel 2023, nel caso di bonus superiori o pari al 30% della RAL o di importo superiore a euro 80.000, nel 2024 nel caso di bonus superiori ad euro 500.000.

4.4 il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie;

Non è allo stato attuale possibile indicare il numero di azioni Credito Emiliano che verranno assegnate ai sensi del Piano 2018, in quanto la loro esatta individuazione è condizionata al raggiungimento dei risultati previsti per il Piano stesso e all'effettiva assegnazione dei premi da parte del Consiglio di Amministrazione.

4.5 le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati;

L'esecuzione del Piano è subordinata al conseguimento degli obiettivi di performance e al verificarsi di condizioni (come descritte al punto 2.2.1) previste dal sistema incentivante rivolto ai beneficiari del Piano. La verifica del conseguimento di detti obiettivi dovrà avvenire ad opera del Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Remunerazioni.

4.6 l'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi;

Le azioni di Credito Emiliano che verranno promesse ai destinatari del Piano saranno liberamente trasferibili e non risulteranno vincoli di disponibilità sulle stesse, al momento della loro effettiva consegna.

4.7 la descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni;

Coerentemente a quanto previsto dalle Disposizioni di Banca d'Italia e in linea con la Politica Retributiva, i beneficiari non potranno avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione e sulla responsabilità volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi.

4.8 la descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro;

Durante il periodo di differimento, in caso di:

- risoluzione rapporto per iniziativa azienda per motivi diversi dal giustificato motivo oggettivo, ancorchè in periodo di preavviso, prima del pagamento della rata;
- dimissioni prima del pagamento della rata (fatto salvo se finalizzate al conseguimento del trattamento pensionistico).

I premi maturati a fronte del Piano ma non ancora erogati vengono azzerati.

4.9 l'indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani;

L'erogazione delle quote assegnate non avrà luogo, oltreché nei casi indicati al precedente punto 4.8, anche nelle ipotesi di:

- comportamenti fraudolenti o colpa grave, comportamenti da cui derivi una perdita significativa per la stessa, violazioni degli obblighi previsti dagli artt. 26 TUB e 53 TUB e degli obblighi in materia di politiche di remunerazione (divieto di coperture assicurative);
- perdita consolidata di Gruppo o RARORAC di Gruppo negativo;
- Common Equity Tier1 Ratio di Gruppo Inferiore a minimi regolamentari in essere;
- Net Stable Funding Ratio sotto la soglia di risk capacity.

4.10 le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto;

Il Piano non prevede una facoltà di riscatto da parte di Credito Emiliano o di altre società del Gruppo delle azioni oggetto di attribuzione.

4.11 gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3 del codice civile;

Fattispecie non pertinente, avendo il Piano ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni.

4.12 l'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano;

Con riferimento al Piano Incentivante 2018, non è allo stato attuale possibile indicare l'ammontare dell'onere atteso, in quanto la determinazione di tale onere è condizionata al raggiungimento dei risultati previsti per il Piano stesso e all'effettiva assegnazione dei premi da parte del Consiglio di Amministrazione.

Si precisa che la valutazione ai fini contabili dell'onere atteso a seguito dell'adozione del Piano alla data di assegnazione delle azioni gratuite, è compiuta sulla base dei principi contabili IAS, tenendo in considerazione le assunzioni utilizzabili con riferimento alla probabilità di conseguimento o meno degli obiettivi e delle condizioni cui è subordinata l'assegnazione delle azioni gratuite.

4.13 l'indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso.

In considerazione delle modalità di attuazione del Piano attraverso l'assegnazione gratuita di azioni già emesse, possedute in portafoglio o da acquistare ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter codice civile, l'adozione del Piano non comporterà alcun effetto diluitivo sul capitale di Credito Emiliano.

4.14 gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali;

Non ci sono limiti all'esercizio dei diritti patrimoniali e dei diritti di voto in relazione alle azioni che saranno assegnate ai sensi del Piano.

4.15 nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile;

Il Piano prevede l'assegnazione ai beneficiari di azioni dell'Emittente Credito Emiliano, negoziate nei mercati regolamentati.

Con particolare riferimento alle stock option

4.16 numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione;

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.17 scadenza delle opzioni;

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.18 modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di knock-in e knock-out);

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

**4.19 il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:
a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. fair market value) (ad esempio: prezzo di esercizio pari al 90%, 100% o 110% del prezzo di mercato), e
b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio (ad esempio: ultimo prezzo del giorno precedente l'assegnazione, media del giorno, media degli ultimi 30 giorni ecc.);**

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.20 nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (fair market value), motivazioni di tale differenza;

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.21 criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari;

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.22 nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore;

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.23 criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.);

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.24 Gli emittenti azioni uniscono al documento informativo l'allegata tabella n. 1 compilando:
a) in ogni caso la sezione 1 dei quadri 1 e 2 nei campi di specifico interesse;
b) la sezione 2 dei quadri 1 e 2, compilando i campi di specifico interesse, sulla base delle caratteristiche già definite dal consiglio di amministrazione.

In allegato la tabella 1 quadro 1 compilata nelle sezioni 1 e 2 in quanto di specifico interesse in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.
Il quadro 2 della predetta tabella non è pertinente alla natura del Piano compensi basato su strumenti finanziari diversi dalle stock option (azioni gratuite).

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1

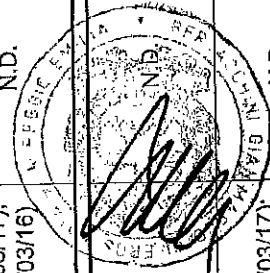
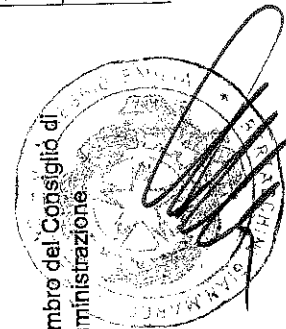
Strumenti finanziari diversi dalle stock option
(8)

Sezione 1
Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari

Carica

Nome e
cognome o
categoria
(1)

Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	Periodo di vesting (14)
Ignazio Maramotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie Creдем	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie Creдем	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4
Luco Igino Zanon di Valgiurata	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie Creдем	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie Creдем	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie Creдем	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie Creдем	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4

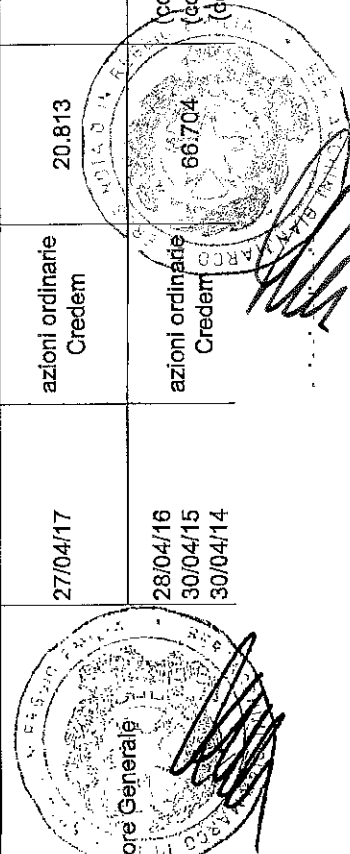


Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1		Strumenti finanziari diversi dalle stock option (8)						
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Sezione 1 Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	Periodo di vesting (14)
Ugo Medici	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie Credem	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie Credem	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4
Nazzeno Gregori	Direttore Generale	27/04/17	azioni ordinarie Credem	32.209	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Credem	86.189	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1									
Strumenti finanziari diversi dalle stock option (8)									
Sezione 1									
Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari									
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione 1	Periodo di vesting (14)	
Angelo Campani	Condirettore Generale	27/04/17	azioni ordinarie Creдем	27.296	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	79.946	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
		27/04/17	azioni ordinarie Creдем	19.790	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
Stefano Morellini	Vice Direttore Generale	28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	62.373	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
		27/04/17	azioni ordinarie Creдем	20.813	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	66.704	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
Stefano Pilastrì	Vice Direttore Generale	27/04/17	azioni ordinarie Creдем	20.813	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	66.704	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	



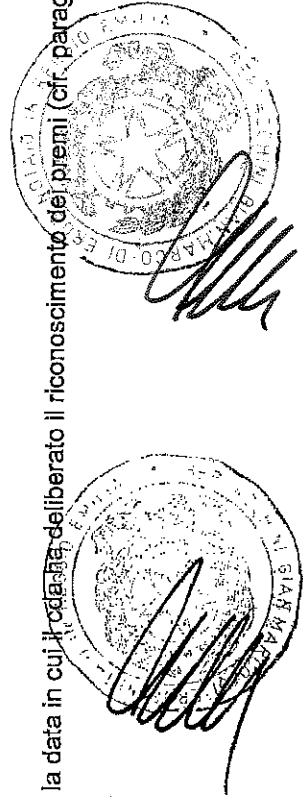
Piani di compensi basati su strumenti finanziari

		QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle stock option (8)						
		<u>Sezione 1</u>						
		Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	Periodo di vesting (14)
4 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche	27/04/17	azioni ordinarie Creдем	58.483	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	167.478	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4
		27/04/17	azioni ordinarie Creдем	22.591	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4
6 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo	28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	61.667	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1									
Strumenti finanziari diversi dalle stock option (8)									
Sezione 1									
Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari									
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	Periodo di vesting (14)	
19 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca	27/04/17	azioni ordinarie Credem	92.812	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Credem	174.022	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
27 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate	27/04/17	azioni ordinarie Credem	64.096	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Credem	185.932	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	

¹ Media delle quotazioni ufficiali del titolo del mese precedente la data in cui il cda ha deliberato il riconoscimento dei premi (cfr. paragrafi 5 e 6 della presente Relazione all'Assemblea)



Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1									
Strumenti finanziari diversi dalle stock option									
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Sezione 2							
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: <input checked="" type="checkbox"/> del c.d.a. di proposta per l'assemblea <input type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea (9)							
		Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)	
Ignazio Maramotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
Lucio Iginio Zanon di Valgiurata	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
Ugo Medici	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1									
Strumenti finanziari diversi dalle stock option									
Sezione 2									
Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione:									
<input checked="" type="checkbox"/> del c.d.a. di proposta per l'assemblea <input type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea									
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)	
Nazzareno Gregori	Direttore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
Angelo Campani	Condirettore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
Stefano Morellini	Vice Direttore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
Stefano Pilastrì	Vice Direttore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
4 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
6 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
14 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	
12 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4	

Piani di compensi basati su strumenti finanziari



QUADRO 1															
Strumenti finanziari diversi dalle stock option															
Nome e cognome o categoria (1) Carica	Sezione 2 Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: <input checked="" type="checkbox"/> del C.d.A. di proposta per l'assemblea <input type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea (9)														
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">Data della delibera assembleare</th> <th style="width: 15%;">Tipologia di strumenti finanziari (12)</th> <th style="width: 15%;">Numero strumenti finanziari</th> <th style="width: 15%;">Data di assegnazione (10)</th> <th style="width: 15%;">Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti</th> <th style="width: 15%;">Prezzo di mercato all'assegnazione</th> <th style="width: 15%;">Periodo di vesting (14)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)							
Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)									

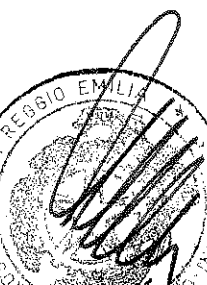

NOTA: il perimetro del personale più rilevante sarà rivisto in relazione alle valutazioni eseguite sulla base dei criteri quantitativi e ad eventuali successive variazioni organizzative del Gruppo.

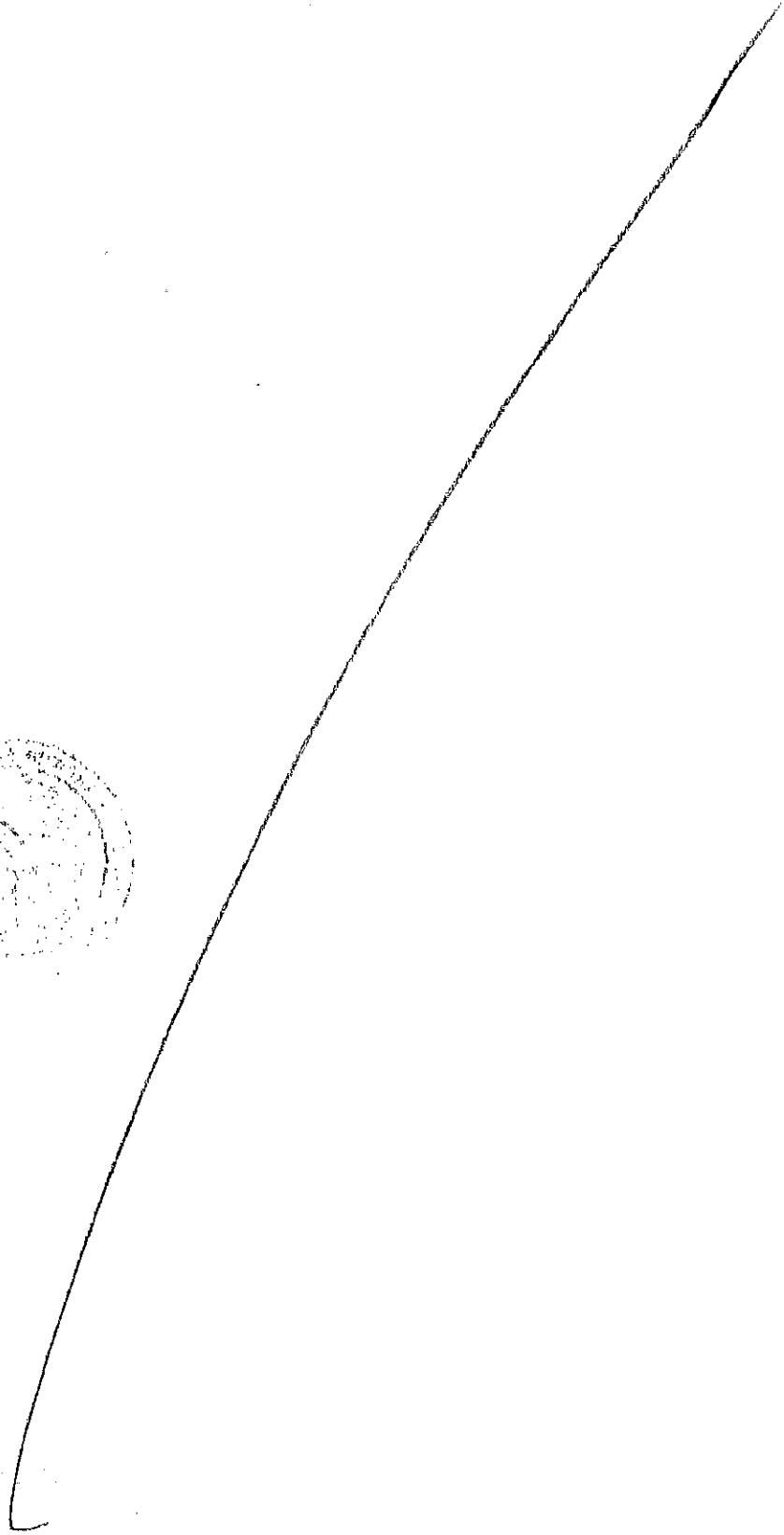
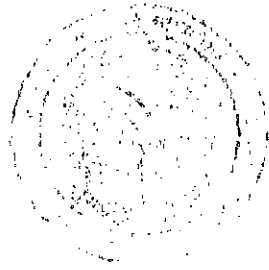
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor:

Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo. La copia si compone di 30 (trenta) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladiotto).



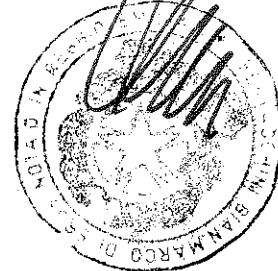
Quorum Costitutivo

Valutazione del 27/04/2018 17:20:15
Apertura votazione: QUORUM COSTITUTIVO

Società **Credito Emiliano S.p.A**
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Allegato **"B"** all'atto
N. **41098** di Rep. N. **13228** di Racc.

	Numeri	%	Azioni	%
SOCI PARTECIPANTI	236	91,47	289.312.174	87,04
SOCI PARTECIPANTI DIRETTAMENTE	6	2,33	257.299.381	77,41
SOCI PARTECIPANTI PER DELEGA	230	89,15	32.012.793	9,63

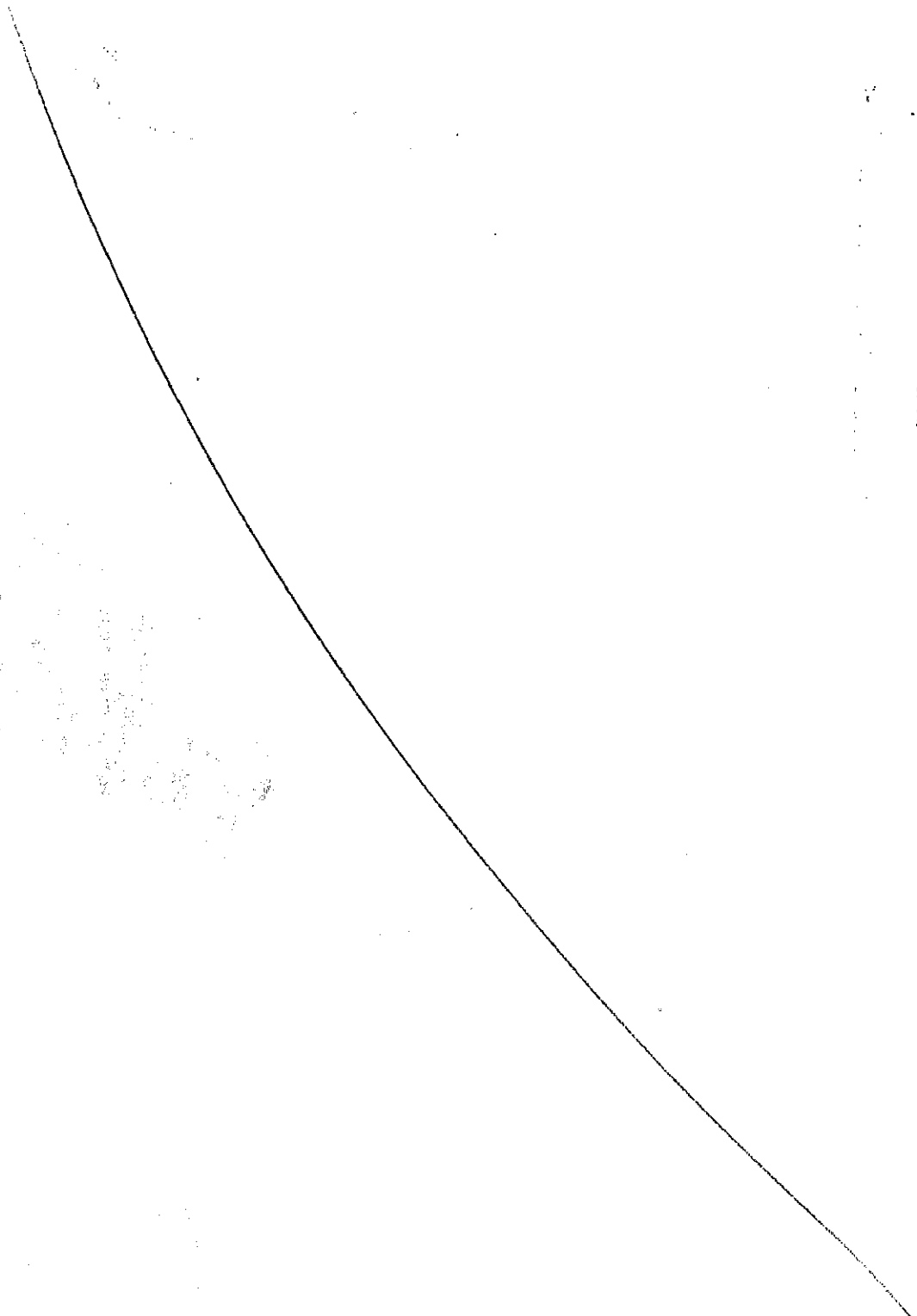


Totale nominale

Azioni
332.392.107



CREDEM



Valutazione del voto / Apertura votazione: QUORUM COSTITUTIVO

Dettaglio Quorum Costitutivo

Legenda
● Socio presente all'assemblea

CREDEM

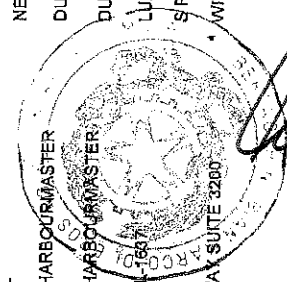
Banca Credito Emiliano S.p.A.

Regione Sociale Credito Emiliano S.p.A.
 Nome assemblea Assemblea ordinaria dei soci
 Data assemblea venerdì 27 aprile 2018
 Luogo assemblea Via Emilia San Pietro - RE

Legenda

- Socio presente all'assemblea
- Socio delegante
- Escluso dal calcolo presenze

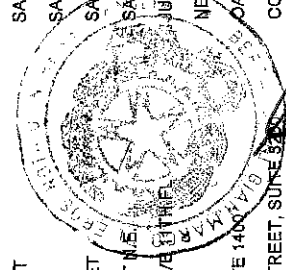
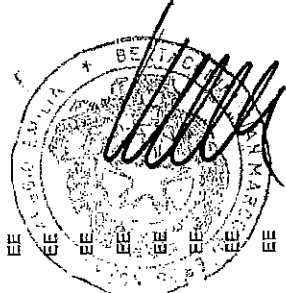
Prov	Cap	Città	Indirizzo	Codice Socio Ragione Sociale	Indirizzo	Prov	Codice fiscale	Azioni
MI	20080	BASIGLIO	VIA SFORZA, 15	03069.24063474	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	MI	08611990158	408.982
MI	20080	BASIGLIO	VIA SFORZA, 15	03069.24063475	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	MI	08611990158	845.489
MI	20122	MILANO	PIAZZA ERCULEA, 9	03069.24063476	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	MI	07648370588	8.000
MI	20122	MILANO	PIAZZA ERCULEA, 9	03069.24063477	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	MI	07648370588	211.000
MI	20122	MILANO	PIAZZA ERCULEA, 9	03069.24063478	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	MI	07648370588	61.000
MI	20122	MILANO	PIAZZA ERCULEA, 9	03069.24063479	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	MI	07648370588	24.000
MI	20121	MILANO	PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,	03069.24063480	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	MI	04550250015	107.475
MI	20121	MILANO	PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,	03069.24063481	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	MI	04550250015	52.272
MI	20121	MILANO	PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,	03069.24063482	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	MI	04550250015	103.115
MI	20121	MILANO	PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,	03069.24063483	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	MI	04550250015	11.073
MI	20121	MILANO	PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,	03069.24063484	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	MI	04550250015	625.018
MI	20121	MILANO	PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,	03069.24063485	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	MI	04550250015	346.272
EE		PARIS 75002	9 RUE DES FILLES ST THOMAS	03069.24063494	METROPOLE AVENIR EUROPE	EE	04580250015	772.000
EE		2920 LUXEMBOURG	5 ALLEE SCHEFFER	03069.24063811	LOF EUROPE FAMILY VALUES	EE		293.300
EE		L 2520 LUXEMBOURG	03069.24063812	LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS98463 51	5 ALLEE SCHEFFER	EE		1.250.000
EE		LUXEMBOURG	03069.24063871	EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY 8, AVENUE DE LA LIBERTE	03069.24063872	EE		118.424
EE		LUXEMBOURG	03069.24063872	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATIL 8, AVENUE DE LA LIBERTE	03069.24064300	EE		24.609
EE		TORONTO ONTARIO M5J 2N8	70 YORK STREET SUITE 1600	03069.24064300	EAFE EQUITY FUND	EE		9.226
EE		NEW YORK NY 10005	03069.24064301	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE ONE WALL STREET	03069.24064302	EE		3.667
EE		TORONTO ONTARIO M5X 1A1	03069.24064302	BMO GLOBAL BANKS HEDGED TO CADINDEX E KING STREET WEST	03069.24064303	EE		193
EE		TORONTO ON M6C 3G7	03069.24064303	FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL V 1200 - 2 QUEEN STREET EAST	03069.24064306	EE		79.958
EE		NEW YORK NY 10005	03069.24064306	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	03069.5991743	EE		356
EE		DUBLIN D01	03069.5991743	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FI PLACE	03069.5991744	EE		5.000
EE		DUBLIN D01	03069.5991744	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FO PLACE	03069.5991745	EE		332.000
EE		LUXEMBOURG	03069.5991745	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY 9-11 RUE GOETHE	03104.18041003	EE		52.000
EE		FRANCISCO, CA 94105	03104.18041003	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY 211 MAIN STREET	03104.18041004	EE		71.898
EE		WILMINGTON DE 19803	03104.18041004	DUPONT PENSION TRUST 1 RIGHTER PARKWAY SUITE 3200		EE		27.591



Pagina 1 di 7
 347R

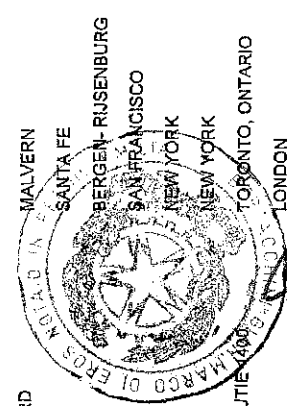
03104.18041005	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	30 ROCKEFELLER PLAZA	NEW YORK, NY 10112	EE	163
03104.18041006	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SY	350 WINTER STREET N.E.	SALEM OR 97301-3896	EE	17.756
03104.18041007	INTERNATIONAL MONETARY FUND	700 19TH STREET, N.W.	WASHINGTON DC 20431	EE	353
03104.18041008	IAM NATIONAL PENSION FUND	1300 CONNECTICUT AVE SUITE 300	WASHINGTON DC 20036	EE	10.856
03104.18041009	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	200 WALKER STREET	DETROIT, MI 48207	EE	1.789
03104.18041010	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIF	1111 BROADWAY STE 1400	OAKLAND CA 94607	EE	182
03104.18041011	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIF	1111 BROADWAY STE 1400	OAKLAND CA 94607	EE	7.286
03104.18041012	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIF	1111 BROADWAY STE 1400	OAKLAND CA 94607	EE	7.128
03104.18041013	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIF	1111 BROADWAY STE 1400	OAKLAND CA 94607	EE	7
03104.18041014	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIFACTO	1301 SECOND AVENUE 18TH FL	SEATTLE WA 98101	EE	11.719
03104.18041015	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	100 BRIGHT MEADOW BOULEVARD	ENFIELD, CT 06082	EE	881
03104.18041016	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	ONE FREEDOM VALLEY DR	OAKS, PA 19466	EE	4.286
03104.18041017	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SY	120 EAST BALTIMORE STREET	BALTIMORE MD 21202	EE	4.428
03104.18041018	RUSSELL INV MULT-ASSET FACTOR EXPOSUR	LEVEL 29, 135 KING STREET	SYDNEY NSW 2000	EE	11.701
03104.18041019	MGI FUNDS PLC	70 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2 IRELAND	EE	34.347
03104.18041020	GTA PANTHER FUND L P	522 FIFTH AVENUE	NEW YORK, NY 10036	EE	594
03104.18041021	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	78 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	49.232
03104.18041022	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1 CENTRE STREET NEW YORK	NY 10007-2341	EE	9.838
03104.18041023	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1 CENTRE STREET NEW YORK	NY 10007-2341	EE	16.605
03104.18041024	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1 CENTRE STREET NEW YORK	NY 10007-2341	EE	13.726
03104.18041025	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	70 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	3.437
03104.18041026	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	70 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	1.303
03104.18041027	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALLER CO	4510-100 KING ST W,	TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	65.929
03104.18041028	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTER	4510-100 KING ST W,	TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	711
03104.18041029	RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOBAL	1301 SECOND AVENUE 18TH FLOOR	SEATTLE WA 98101	EE	38.675
03104.18041030	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS,LLC-RUSSELL	1301 SECOND AVENUE 18TH FLOOR	SEATTLE WA 98101	EE	4.641
03104.18041031	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED C	78 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	6.131
03104.18041032	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED C	78 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	15.752
03104.18041033	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED C	78 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	5.020
03104.18041034	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	400 P STREET	SACRAMENTO CA 95812	EE	44.849
03104.18041035	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	400 P STREET	SACRAMENTO CA 95812	EE	173.957
03104.18041036	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	400 P STREET	SACRAMENTO CA 95812	EE	10.948
03104.18041037	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	400 P STREET	SACRAMENTO CA 95812	EE	15.530
03104.18041038	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT S	100 WATERFRONT PLACE MS-04 WEST	SACRAMENTO CA 95812	EE	14.444
03104.18041039	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT S	100 WATERFRONT PLACE MS-04 WEST	SACRAMENTO 95605-2807	EE	35.350
03104.18041040	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	200 WALKER STREET	DETROIT, MI 48207	EE	2.864
03104.18041041	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	200 WALKER STREET	DETROIT, MI 48207	EE	2.934
03104.18041042	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	200 WALKER STREET	DETROIT, MI 48207	EE	5.009
03104.18041043	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	200 WALKER STREET	DETROIT, MI 48207	EE	1.756
03104.18041044	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	156 WELLINGTON STREET WEST SUITE 37	TORONTO, M5V 3H1	EE	1.664

03104.18041043	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	200 WALKER STREET	DETROIT, MI 48207	EE	5.009
03104.18041044	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CA	155 WELLINGTON STREET WEST SUITE 37	TORONTO, ON M5V 3H1	EE	1.756
03104.18041045	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NOR	TORONTO ON M5K 1A2		EE	1.664
03104.18041046	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERIC	22 ADELAIDE STREET WEST SUITE 2500	TORONTO ON M5H 4E3	EE	138
03104.18041047	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	2100 EVERGREEN PARK DRIVE	OLYMPIA WA 98504-0816	EE	23.685
03104.18041048	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED I	245 PARK AVE FL 35	NEW YORK, NY 10167	EE	3.907
03104.18041049	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVI	245 PARK AVENUE, 35TH FLOOR	NEW YORK, NY 10167	EE	339.169
03104.18041050	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUN	245 PARK AVENUE, 35TH FLOOR	NEW YORK, NY 10167	EE	9.385
03104.18041051	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP E	245 PARK AVENUE, 35TH FLOOR	NEW YORK, NY 10167	EE	7.638
03104.18041052	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANN	280 TRUBULL STREET ONE COMMERCIAL P	HARTFORD, 06103-3509	EE	1.567
03104.18041053	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING	225 FRANKLIN STREET	BOSTON MA 02110	EE	14.425
03104.18041054	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR T	ONE LINCOLN STREET	BOSTON MA 02111	EE	77.901
03104.18041055	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR T	ONE LINCOLN STREET	BOSTON MA 02111	EE	70.408
03104.18041056	AXA WORLD FUNDS	49, AVENUE J.F. KENNEDY	LUXEMBOURG	EE	2.931.112
03104.18041057	UBS ETF	49 AVENUE J.F.KENNEDY	L-1855 LUXEMBOURG	EE	3.628
03104.18041058	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	197.485
03104.18041059	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	400 HOWARD STREET	S FRANCISCO, CA 94105	EE	14.380
03104.18041060	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFO	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO, CA	EE	48.904
03104.18041061	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFO	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO, CA	EE	7.684
03104.18041062	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	327.764
03104.18041063	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL S	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	59.712
03104.18041064	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	161 BAY STREET, SUITE 2800, P.O. BO	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	6.115
03104.18041065	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	181 BAY STREET, SUITE 2500, P.O. B	TORONTO ON M5J 2S1	EE	4.280
03104.18041066	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	34.854
03104.18041067	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFO	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO, CA	EE	279.251
03104.18041068	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE CO	1601 CHESTNUT ST	PHILADELPHIA PA 19192	EE	693
03104.18041069	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP IND	400 HOWARD STREET	S FRANCISCO CA 94105	EE	784
03104.18041070	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUN	45 FREMONT STREET	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	24.219
03104.18041071	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG	400 HOWARD ST	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	3.793
03104.18041072	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	3.489
03104.18041073	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SY	350 WINTER STREET NEW SALEM OR 97301-3896	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	34.273
03104.18041074	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS	339 WILLOUGHBY AVE STE 1100	SUNEAU AK 99811 0405	EE	1.346
03104.18041075	COLLEGE RETIREMENT ECQUITIES FUND	730 THIRD AVENUE	NEW YORK	EE	55.423
03104.18041076	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFO	1111 BROADWAY STE 1400	OKLAND CA 94607	EE	3.367
03104.18041077	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	1801 CALIFORNIA STREET, SUITE 320	COLORADO 80202	EE	38.599
03104.18041078	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	78 SIR JOHN ROGERSONS QUAY	DUBLIN 2	EE	244.165



03104.18041079	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT S	100 WATERFRONT PLACE MS-04 WEST	SACRAMENTO 95605-2807	EE	23.370
03104.18041080	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION	200 PUBLIC SQUARE SUITE 900	CLEVELAND OH 44114	EE	12.046
03104.18041081	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR T	ONE LINCOLN STREET	BOSTON MA 02111	EE	3.643
03104.18041082	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COM	ONE LINCOLN STREET	BOSTON MA 02111	EE	25.556
03104.18041083	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR T	ONE LINCOLN STREET	BOSTON MA 02111	EE	69.032
03104.18041084	ISHARES VII PLC	JP MORGAN HOUSE, INTERNATIONAL FINA	DUBLIN 1	EE	180.395
03104.18041085	ISHARES VII PLC	JP MORGAN HOUSE, INTERNATIONAL FINA	DUBLIN 1	EE	22.327
03104.18041086	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX	BAHNHOFSTRASSE 39	CH-8001 ZUERICH	EE	9.575
03104.18041087	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	HIGH TECH CAMPUS 5, ETAGE 2	5656 AE EINDHOVEN	EE	12.944
03104.18041088	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE	4TH FLOOR, THE WALBROOK BUILDING 25	LONDON EC4N 8AF UK	EE	731
03104.18041089	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LL	2711 CENTERVILLE ROAD SUITE 400	WILMINGTON, DE 19808	EE	8.900
03104.18041090	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MA	THE AMERICAN ROAD	48121-1899 DEARBORN	EE	1.210
03104.18041091	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MA	THE AMERICAN ROAD	48121-1899 DEARBORN	EE	3.375
03104.18041092	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT S	253 BAYBERRY LANE	08880 WESTPORT	EE	2.491.484
03104.18041093	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US	150 S. LASALLE	60603 CHICAGO	EE	2.139
03104.18041094	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FU	SOUTH TOWER, FORTUNE TIME,	100032 BEIJING	EE	7.161
03104.18041095	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	LEVEL 12, ZURICH BUILDING	1010 AUCKLAND	EE	2.748
03104.18041096	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	LEVEL 12, ZURICH BUILDING	1010 AUCKLAND	EE	9.524
03104.18041097	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	LEVEL 12, ZURICH BUILDING	1010 AUCKLAND	EE	3.042
03104.18041098	BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	505 KING AVE, COLUMBU, OH	COLUMBUS, USA, 43201	EE	34.500
03104.18041099	THE HEALTH FOUNDATION	90 LONG ACRE	LONDON WC2E 9RA	EE	56.751
03104.18041100	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COL	50 SOUTH LASALLE	60675 CHICAGO	EE	50.366
03104.18041101	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COL	50 SOUTH LASALLE	60675 CHICAGO	EE	492
03104.18041102	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL T	10 S. DEARBORN STREET	60603 CHICAGO	EE	15.314
03104.18041103	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	202 W 1ST STREET	90012 LOS ANGELES	EE	8.380
03104.18041104	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENS	380 EAST SECOND STREET	90012 LOS ANGELES	EE	14.359
03104.18041105	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COL	50 SOUTH LASALLE	60675 CHICAGO	EE	18.086
03104.18041106	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	540 EAST 200 SOUTH	SALT LAKE CITY	EE	10.663
03104.18041107	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	540 EAST 200 SOUTH	SALT LAKE CITY	EE	7.032
03104.18041108	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	EAGLE WAY	CH13 8BW BRENTWOOD	EE	4.743
03104.18041109	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	EAGLE WAY	CH13 8BW BRENTWOOD	EE	909
03104.18041110	STICHTING PENSIOENFONDS APF	DR. HUB VAN DOORNEWEG 195	5026 RE TILBURG	EE	1.209
03104.18041111	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT	321 NORTH CLARK, SUITE 700	IL 60654 CHICAGO	EE	2.602
03104.18041112	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT	321 NORTH CLARK, SUITE 700	IL 60654 CHICAGO	EE	30.864
03104.18041113	LEGAL & GENERAL ICAV	33 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	1.000
03104.18041114	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT	2965 JUTLAND ROAD, SUITE 300	VICTORIA V8T 5K2	EE	10.911
03104.18041115	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	180 N. LA SALLE STREET, SUITE 2015	ILLINOIS, CHICAGO, USA, 60601	EE	16.248
03307.10802069	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	STYNE HOUSE UPPER HATCH STREET	DUBLIN	EE	51.910
03307.10802071	UBS EUR SMALL CAP EQ UTILITY FD	FORT STREET	GEORGE TOWN	EE	814.218
		17 COURS VALMY	PUTEAUX	EE	9.462

03307.10820653	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	17 COURS VALMY	GEORGE TOWN	EE	814.218
03307.1082071	UBS EUR SMALL CAP EQ UITY FD	17 COURS VALMY	PUTEAUX	EE	9.462
03307.1082075	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	PIAZZA VITTORIO VENETO 8	PUTEAUX	EE	200.000
03479.11953	UBI PRAMERICA SGR	PIAZZA VITTORIO VENETO 8	24122 BERGAMO	BG	150.000
03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	2, SHELBOURNE BUILDING SHELBOURNE	24122 BERGAMO	BG	92.570
03479.11975	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUI	R	DUBLIN	EE	100
03479.14620	CC&L ALL STRATEGIES FUND	2200-1111 WEST GEROGIA STREET	V&E 4M3	EE	6.313
03479.14621	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2-11-3 HAMAMATSUCHO MINATO-KU	TOKYO	EE	188.284
03479.14622	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	100 VANGUARD BLVD	MALVERN	EE	412.730
03479.14623	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUN	100 VANGUARD BLVD	MALVERN	EE	28.258
03479.14624	VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	100 VANGUARD BLVD	MALVERN	EE	1.832.581
03479.14625	FIDELITY FUNDS SICAV	2A RUE ALBERT BORSCHETTE	LUXEMBOURG	EE	23.562
03479.14626	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	100 VANGUARD BLVD	MALVERN	EE	171.698
03479.14627	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP INDE	100 VANGURAD BOULEVARD	MALVERN	EE	20.137
03479.14628	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	70 SIR JOHN ROGERSON'S QUAY	DUBLIN 2	EE	3.458
03479.14629	FIDELITY SALEM STREET TRUST. SPARTAN TOT	245 SUMMER ST	BOSTON MASSACHUSSETTS	EE	249.135
03479.14630	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL	1 FREEDOM VALLEY DR	OAKS	EE	206.810
03479.14631	ANIMA SGR SPA	CORSO GARIBALDI 98	20121 MILANO	MI	236.908
03479.14632	ANIMA SGR SPA	CORSO GARIBALDI 99	20121 MILANO	MI	798.008
03479.14633	PICTET - SMALL CAP EUROPE	15, AVENUE JF KENNEDY	LUXEMBOURG	EE	9.326
03479.14634	ENTERGY CORP. RETIREMENT PLANS MASTER	700 LAVACA FLOOR 2	AUSTIN	EE	6.508
03479.14635	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP	(UNHE LEVEL. 23, 242 PITT STR.	SYDNEY	EE	9.284
03479.14636	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIE	2 SOUTHBANK BOULEVARD	SOUTHBANK	EE	23.966
03479.14637	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MAR	80 S LA SALLE STREET	CHICAGO	EE	22.272
03479.14638	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF	277 EAST TOWN STREET	COLUMBUS	EE	19.253
03479.14639	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF	277 EAST TOWN STREET	COLUMBUS	EE	878.213
03479.14640	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK IND	100 VANGUARD BLVD.	MALVERN	EE	90.000
03479.14641	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	100 VANGUARD BOULEVARD	MALVERN	EE	1.729
03479.14642	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	41 PLAZA LA PRENSA	SANTA FE	EE	4.866
03479.14643	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTS	HOOFDSTRAAT 256	BERGEN-RUSENBURG	EE	76.989
03479.14644	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY	400 HOWARD STREET	SAN FRANCISCO	EE	275.000
03479.14645	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTI	270 PARK AVENUE	NEW YORK	EE	22.500
03479.14646	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIE	875 THIRD AVENUE	NEW YORK	EE	69.271
03479.14647	SUN LIFE SENTRY GLOBAL MID CAP FUND	150 KING STREET WEST SUITE 1400	TORONTO, ONTARIO	EE	952.521
03479.14648	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	201 BISHOPSGATE	LONDON	EE	



03479.14649	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSIO 1166 AVENUE OF THE AMERICAS - NINTH	NEW YORK	EE	288
03479.14650	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENS 120 WEST 45TH ST	NEW YORK	EE	1,318
03566.18003278	OCEANWOOD EUROPEAN FINANCIAL SELECT UGLAND HOUSE 113 SOUTH CHURCH ST	GEORGE TOWN KY 1104	EE	869.147
03566.18003814	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EG AESCHENPLATZ 6	BASEL 4052	EE	24,592
03566.18003815	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. AESCHENPLATZ 6	BASEL 4052 SWITZERLAND	EE	59,589
03566.18003816	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUI AESCHENPLATZ, 6	BASEL 4052	EE	1,161
03566.18003817	OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C ST	GEORGE TOWN	EE	686.234
03566.18003818	CROWN MANAGED ACCOUNTS SPC ACTING FO 802 WEST BAY ROAD PO BOX 31855	KY 1104 207 GEORGE TOWN	EE	60,580
03566.18003819	UBS (LUX) EQUITY SICAV	1855 LUXEMBOURG	EE	296,818
03566.18003820	GOVERNMENT OF NORWAY	OSLO	EF	2,726,773
03566.18003821	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION 99 BANK STREET SUITE 919	OTTAWA ONTARIO K1P 6E9	EE	102,023
03566.18003822	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS ONE COLEMAN STREET	LONDON EC2R 5AA	EE	15,969
03566.18003823	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMEN 1100 ABERNATHY RD SUITE 400 500	ATLANTA GA 30328	EE	2,038
03566.18003824	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FU FORTUNE TIME BUILD. 11 FENGHUIYUANG	BEIJING XICHENG DISTRICT	EE	45,000
03566.18003825	SALIENT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND MOOR HOUSE 120 LONDON WALL	LONDON EC2Y 5ET	EE	165,939
03566.18003826	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL 928 GRAND AVENUE	KANSAS CITY MO 64106	EE	116,873
03566.18003827	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LL-2711 CENTERVILLE ROAD	DELAWARE 19808	EE	268
03566.18003828	ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP 615 SOUTH DUPONT HIGHWAY	DOVER DE 19901	EE	375
03566.18003829	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND L 612 WHEELERS FARMS RD	CONNECTICUT 06461	EE	62,728
21122.561	JPMORGAN FUNDS 6 ROUTE DE TREVES	SENNINGERBERG	EE	931,007
21122.562	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND 5 RUE HOHENHOF	LUXEMBOURG	EE	473,505
21122.563	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND 5 RUE HOHENHOF	LUXEMBOURG	EE	475,000
21122.564	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND 5 RUE HOHENHOF	LUXEMBOURG	EE	103,896
21122.565	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND 5 RUE HOHENHOF	LUXEMBOURG	EE	11,628
21122.566	JPMORGAN FUNDS 6 ROUTE DE TREVES	SENNINGERBERG	EE	32,606
60582.210	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA-AZIONI IT VIS DISCIPLINI 3	20123 MILANO	MI	300,000
60582.211	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA-AZIONI IT VIS DISCIPLINI 3	20123 MILANO	MI	100,000
60684.2531418	GLOBAL INVESTMENT FUND	SILKEBORG	EE	5,669
60684.2531518	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	UGLAND HOUSE GRAND CAYMAN	EE	17,547
60684.2531618	WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS	BOSTON	EE	13,024
60685.2531718	PS FT SERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	WILMINGTON	EE	260,780
60685.2531818	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	DUBLIN	EE	1,498
60685.2531918	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUN 84 STATE STREET BOSTON	DOWNERS GROVE	EE	9,564
60685.2532018	LIMIF LMGAMI EURO SWML CP	BOSTON	EE	10,561
60685.2532118	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	BOSTON	EE	23,264
60685.2532218	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	NEWARK	EE	7,535
60685.2532318	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	NEW YORK	EE	16,003
60685.2532418	RAMAM WORLD RECOVERY FUND	THE WOODLANDS	EE	9,773
60685.2532518	RAMAM WORLD RECOVERY FUND	PITTSBURGH	EE	171,362
60685.2532618	RAMAM WORLD RECOVERY FUND	LONDON	EE	27,651
60685.2532718	RAMAM WORLD RECOVERY FUND	JUNEAU	EE	12,501

1201 LAKE ROBBINS THE WOODLANDS
 542 FORBES AVENUE PITTSBURGH
 30 COLEMAN STREET LONDON
 801 W 10TH STREET JUNEAU
 801 W 10TH STREET JUNEAU
 HOUTSINGEL 25 ZOETERMEER
 1801 HERMITAGE BLVD TALLAHASSEE
 84 STATE STREET BOSTON
 ONE NORTH CAPITOL INDIANAPOLIS
 429 MISSISSIPPI STREET JACKSON
 33 PLAZA LA PRENSA SANTA FE
 55 ELM STREET HARTFORD
 655 BORAD STREET NEWARK
 FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTI VIA TORTONA 35
 Spaggiari Fausto

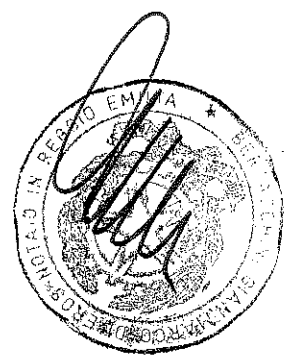
ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL
 BNYM TD RAMAM WORLD RECOVERY FUND
 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION
 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION
 PHC NT SMALL CAP
 FLORIDA RETIREMENT SYSTEM
 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUN
 INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM
 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF
 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATIO
 THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUG
 PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUD
 03479.14587

03479.14587 GENERALI ITALIA SPA
 63015.420 EAGLES E INVESTMENT S.R.L.
 63032.1000019 REVERBERI MARIO
 63032.1000022 CONTINI VINCENZO
 63032.1000032 CREDITO EMILIANO HOLDING SPA
 63032.1000281 ROSANIA ELMAN
 63032.1000284 DE BONIS DONATO ANTONIO
 63032.1000283 PIPPONZI IVANA ENRICA
 63032.1000274 SIBILLA CARLO
 63032.1000305 TUMBARELLO CATERINA

TRIESTE
 MILANO
 REGGIO NELL'EMILIA
 REGGIO NELL'EMILIA
 REGGIO EMILIA
 POTENZA
 POTENZA
 POTENZA
 AVELLINO
 MARSALA

18.037
 3.773
 171.362
 27.651
 12.501
 7.807
 55.074
 24.622
 2.669
 7.518
 4.492
 120.765
 104
 25.000

TS 00409920584 22.397
 MJ 05432140869 2
 RE RVRMRA40R22H223Y 10.000
 RE CNTVCN37H26H23K 10.000
 RE 00168890856 257.022.369
 PZ RSNLMNS9H05L738I 10
 PZ DBNDTN48H01G616Z 10
 PZ PPPVNR69B68G942I 4
 AV 9BLCLR86B07A509K 5
 TP TMBCRN53B66E974X 257.000



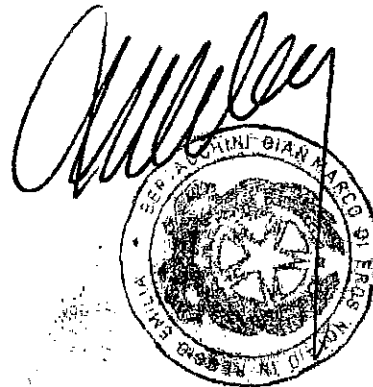
= Pdl: Alberto



Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dai Signori:

Bonori Nelusco nato a Correggio il 4 giugno 1955 e residente a San Martino in Rio via Guido Rossa n. 8,
Debbi Alberto nato a Sassuolo il 4 giugno 1991 e residente a Fiorano Modenese in via Giacomo Matteotti n. 19, delle cui identità personali io Notaio sono certo.
La copia si compone di 8 (otto) facciate ed è stata rilasciata alle persone predette, dopo averle ammonite sulla responsabilità penale cui possono andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladiciotto).



Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

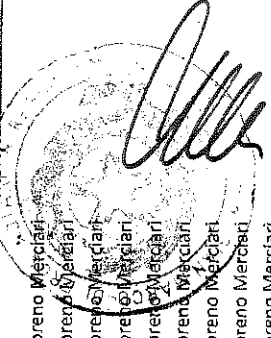
venerdì 27 aprile 2018 17.48.24

Numeri	Possesso Azionario	Possesso Azionario %
236	289.312.174	87,04
6	257.299.381	77,41
230	32.012.793	9,63

Preferenza

Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
FAVOREVOLI				
	221	93,64	288.151.575	99,60

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063474	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Mercuri	06611990158	20080 BASIGLIO	MI	408.982
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063475	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Mercuri	06611990158	20080 BASIGLIO	MI	845.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063480	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	107.475
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063481	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	52.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063482	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	103.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063483	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	11.073
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063484	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	625.018
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063485	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	346.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063494	METROPOLE AVENIR EUROPE	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	772.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063611	LOF EUROPE FAMILY VALUES	Moreno Mercuri	04550250015	PARIS 75002	EE	293.300
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063612	LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS98453 51	Moreno Mercuri	04550250015	2520 LUXEMBOURG	EE	1.250.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063871	EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	Moreno Mercuri	04550250015	L. 2520 LUXEMBOURG	EE	118.424
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063872	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	Moreno Mercuri	04550250015	LUXEMBOURG	EE	24.609
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064300	EAFE EQUITY FUND	Moreno Mercuri	04550250015	LUXEMBOURG	EE	9.226
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064301	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	Moreno Mercuri	04550250015	TORONTO ONTARIO	EE	3.667
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064302	BMO GLOBAL BANKS HEDGED TO CADINDEX ETF 100	Moreno Mercuri	04550250015	MSJ 2 N8 NEW YORK NY 10005	EE	193





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 1

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064303	FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	Moreno Mercuri			TORONTO ON MISC 3G7	EE	79.356
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064306	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	Moreno Mercuri			NEW YORK NY 10005	EE	356
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041003	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	Moreno Mercuri			S FRANCISCO, CA 94105	EE	71.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041004	DUPONT PENSION TRUST	Moreno Mercuri			WILMINGTON DE 19803	EE	27.591
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041005	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	Moreno Mercuri			NEW YORK, NY 10112	EE	163
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041006	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Mercuri			SALEM OR 97301-3896	EE	17.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041007	INTERNATIONAL MONETARY FUND	Moreno Mercuri			WASHINGTON DC 20431	EE	353
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041008	IAM NATIONAL PENSION FUND	Moreno Mercuri			WASHINGTON DC 20036	EE	10.856
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041009	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Mercuri			DETROIT, MI 48207	EE	1.789
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041010	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Mercuri			OAKLAND CA 94607	EE	182
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041011	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Mercuri			OAKLAND CA 94607	EE	7.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041012	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Mercuri			OAKLAND CA 94607	EE	7.128
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041013	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Mercuri			OAKLAND CA 94607	EE	7
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041014	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIFACTOR INTERNATIONAL EQUITY F	Moreno Mercuri			SEATTLE WA 98101	EE	11.719
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041015	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	Moreno Mercuri			ENFIELD, CT 06082	EE	881
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041016	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	Moreno Mercuri			OAKS, PA 19456	EE	4.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041017	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	Moreno Mercuri			BALTIMORE MD 21202	EE	4.428
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041018	RUSSELL INV MULTI-ASSET FACTOR EXPOSURE FUND	Moreno Mercuri			SYDNEY NSW 2000	EE	11.701
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041019	MGI FUNDS PLC	Moreno Mercuri			DUBLIN 2 IRELAND	EE	34.347
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041020	GTAA PANTHER FUND L.P	Moreno Mercuri			NEW YORK, NY 10036	EE	594
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041021	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Moreno Mercuri			DUBLIN 2	EE	49.232
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041022	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Mercuri			NY 10007-2343	EE	5.076

Sintesi Votazione

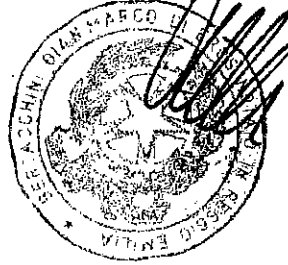
Apertura votazione: Punto 1



Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041024	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merziari		NY 10007-2341	EE	13.726
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041025	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merziari		DUBLIN 2	EE	3.437
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041026	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merziari		DUBLIN 2	EE	1.303
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041027	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALLER COMPANIES POOL	Moreno Merziari		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	65.929
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041028	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	Moreno Merziari		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	711
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041029	RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	Moreno Merziari		SEATTLE WA 98101	EE	38.675
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041030	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOB EQ PLUS FUND	Moreno Merziari		SEATTLE.WA 98101	EE	4.641
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041031	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merziari		DUBLIN 2	EE	6.131
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041032	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merziari		DUBLIN 2	EE	15.752
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041033	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merziari		DUBLIN 2	EE	5.020
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041034	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merziari		SACRAMENTO CA 95812	EE	44.949
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041035	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merziari		SACRAMENTO CA 95812	EE	173.957
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041036	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merziari		SACRAMENTO CA 95812	EE	10.948
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041037	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merziari		SACRAMENTO CA 95812	EE	15.530
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041038	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merziari		SACRAMENTO 95605-2807	EE	14.444
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041039	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merziari		SACRAMENTO 95605-2807	EE	35.350
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041040	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merziari		DETROIT, MI 48207	EE	2.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041041	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merziari		DETROIT, MI 48207	EE	3.934
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041042	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merziari		DETROIT, MI 48207	EE	4.185



2487



Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

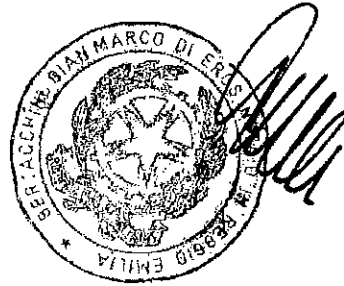
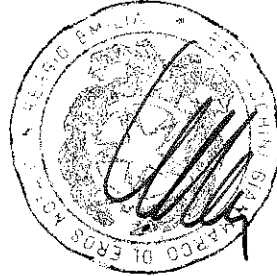
pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041043	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merziari		DETROIT, MI 48207	EE	5.009
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041044	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	Moreno Merziari		TORONTO, MSV 3H1	EE	1.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041045	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	Moreno Merziari		TORONTO ON M5K 1A2	EE	1.664
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041046	VANGUARD DEVELALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	Moreno Merziari		TORONTO ON M5H 4E3	EE	138
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041047	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	Moreno Merziari		OLYMPIA WA 98504-0916	EE	23.685
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041048	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	Moreno Merziari		NEW YORK, NY 10167	EE	3.907
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041049	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	Moreno Merziari		NEW YORK, NY 10167	EE	339.169
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041050	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	Moreno Merziari		NEW YORK, NY 10167	EE	9.385
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041051	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	Moreno Merziari		NEW YORK, NY 10167	EE	7.638
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041052	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	Moreno Merziari		HARTFORD, 06103-3509	EE	1.567
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041053	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	Moreno Merziari		BOSTON MA 02110	EE	14.425
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041054	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merziari		BOSTON MA 02111	EE	77.901
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041055	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merziari		BOSTON MA 02111	EE	70.408
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041056	AXA WORLD FUNDS	Moreno Merziari		LUXEMBOURG	EE	2.931.112
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041057	UBS ETF	Moreno Merziari		L-1855 LUXEMBOURG	EE	3.628
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041058	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	Moreno Merziari		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	197.485
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041059	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	Moreno Merziari		S FRANCISCO, CA 94105	EE	14.380
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041060	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merziari		SAN FRANCISCO, CA 94105	EE	48.904



Apertura votazione: Punto 1

Punto 1**APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017**

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041061	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO, CA	EE	7.684
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041062	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	327.764
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041063	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	59.712
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041064	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	Moreno Merdiani		TORONTO ON M5J 2S1	EE	6.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041065	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	Moreno Merdiani		TORONTO, ON M5J 2S1	EE	4.280
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041066	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	34.854
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041067	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO, CA 94105	EE	279.251
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041068	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	Moreno Merdiani		PHILADELPHIA PA 19192	EE	693
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041069	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	Moreno Merdiani		S FRANCISCO CA 94105	EE	784
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041070	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	24.219
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041071	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	3.783
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041072	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	Moreno Merdiani		SAN FRANCISCO, CA 94105	EE	3.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041073	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merdiani		SALEM OR 97301-3896	EE	34.273
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041074	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	Moreno Merdiani		JUNEAU AK 99811 0405	EE	1.346
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041075	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Moreno Merdiani		NEW YORK	EE	55.423
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041076	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merdiani		OAKLAND CA 94607	EE	3.387
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041077	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	Moreno Merdiani		COLORADO 80202	EE	38.599
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041078	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	Moreno Merdiani		DUBLIN 2	EE	244.165





Sintesi Votazione

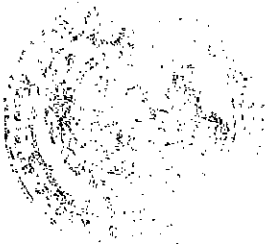
Apertura votazione: Punto 1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**



Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041079	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO 95605-2807	EE	23.370
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041080	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	Moreno Merciarì		CLEVELAND OH 44114	EE	12.046
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041081	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	3.643
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041082	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	25.556
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041083	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	69.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041084	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 1	EE	180.395
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041085	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 1	EE	22.327
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041086	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIEF WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	Moreno Merciarì		CH-8001 ZUERICH	EE	9.575
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041087	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDOS	Moreno Merciarì		5656 AE EINDHOVEN	EE	12.944
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041088	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	Moreno Merciarì		LONDON EC4N 8AF UK	EE	731
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041089	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PRFTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì		WILMINGTON, DE 19808	EE	8.900
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041090	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		48121-1899 DEARBORN	EE	1.210
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041091	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		48121-1899 DEARBORN	EE	3.375
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041092	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	Moreno Merciarì		06880 WESTPORT	EE	2.491.484
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041093	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	Moreno Merciarì		60603 CHICAGO	EE	2.139
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041094	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	Moreno Merciarì		100032 BEIJING	EE	7.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041095	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND	EE	2.748
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041096	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND	EE	9.524
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041097	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND	EE	9.524

Apertura votazione: Punto 1



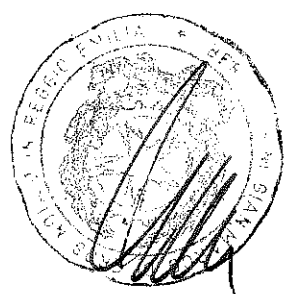
Istituto Credito Emiliano S.p.A

Assemblea ordinaria dei soci

Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041098	BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	Moreno Merciarì		COLUMBUS, USA, 4320	EE	34.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041099	THE HEALTH FOUNDATION	Moreno Merciarì		LONDON WC2E 9RA	EE	56.751
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041100	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	50.366
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041101	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	492
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041102	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	Moreno Merciarì		60603 CHICAGO	EE	15.314
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041103	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES	EE	8.380
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041104	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES	EE	14.359
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041105	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	18.086
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041106	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Merciarì		SALT LAKE CITY	EE	10.663
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041107	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Merciarì		SALT LAKE CITY	EE	7.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041108	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì		CH13 8BW	EE	4.743
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041109	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì		BRENTWOOD	EE	909
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041110	STICHTING PENSIOENFONDS APF	Moreno Merciarì		CH13 8BW	EE	1.209
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041111	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Merciarì		BRENTWOOD	EE	2.602
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041112	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Merciarì		5026 RE TILBURG	EE	30.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041113	LEGAL & GENERAL ICAV	Moreno Merciarì		IL 60654 CHICAGO	EE	1.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041114	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	Moreno Merciarì		IL 60654 CHICAGO	EE	10.911
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041115	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	Moreno Merciarì		IL 60654 CHICAGO	EE	16.222
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041116	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBALSMALL CAP INDEKS I	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	8.652
					VICTORIA V8T 5K2	EE	
					ILLINOIS, CHICAGO, USA, 60601	EE	
					OSLO 0103	EE	





Sintesi Votazione

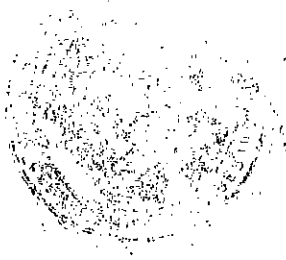
Apertura votazione: Punto 1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**



Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802069	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	Moreno Merciarì		DUBLIN	EE	16.248
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802071	UBS EUR SMALL CAP EQ. UITY FD	Moreno Merciarì		GEORGE TOWN	EE	51.910
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802075	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	Moreno Merciarì		PUTEAUX	EE	814.218
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802076	MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	Moreno Merciarì		PUTEAUX	EE	9.462
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14587	GENERALI ITALIA SPA	Spaggiari Fausto	00409920584	34132 TRIESTE	TS	22.397
<input checked="" type="checkbox"/>	02479.14620	CC&L ALL STRATEGIES FUND	Moreno Merciarì		V6E 4ME	EE	100
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14621	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Moreno Merciarì		TOKYO	EE	6.313
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14622	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	188.294
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14623	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	412.730
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14624	VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	28.258
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14625	FIDELITY FUNDS SICAV	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	1.832.581
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14626	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	29.562
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14627	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	171.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14628	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	20.137
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14629	FIDELITY SALEM STREET TRUST. SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	3.458
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14630	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	Moreno Merciarì		MASSACHUSETTS	EE	249.135
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14631	ANIMA SGR SPA	Moreno Merciarì	07507200157	20121 MILANO	MI	206.810
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14632	ANIMA SGR SPA	Moreno Merciarì	07507200157	20121 MILANO	MI	236.908
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14633	PICTET - SMALL CAP EUROPE	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	798.008
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14634	ENERGY CORP. RETIREMENT PLANS MASTER TR.	Moreno Merciarì		AUSTIN	EE	9.326
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14635	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	Moreno Merciarì		SYDNEY	EE	6.508
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14636	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	Moreno Merciarì		SOUTHBANK	EE	9.284
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14637	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	Moreno Merciarì		CHICAGO	EE	23.966
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14638	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Merciarì		COLUMBUS	EE	22.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14639	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Merciarì		COLUMBUS	EE	29.259
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14640	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	Moreno Merciarì		COLUMBUS	EE	29.259

SINTESI VOTAZIONE

Apertura votazione: Punto 1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

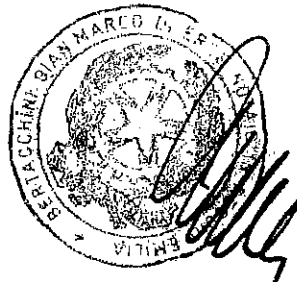


Istituto Credito Emiliano S.p.A.
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14641	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	950.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14642	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Moreno Mercuri		SANTA FE	EE	1.729
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14643	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	Moreno Mercuri		BERGEN- RIJSENBURG	EE	4.866
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14644	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO	EE	76.399
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14645	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	275.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14646	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	22.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14647	SUN LIFE SENTRY GLOBAL MID CAP FUND	Moreno Mercuri		TORONTO, ONTARIO	EE	69.271
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14648	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	Moreno Mercuri		LONDON	EE	952.521
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14649	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	298
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14650	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	1.318
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003278	OCEANWOOD EUROPEAN FINANCIAL SELECT OPPORTUNITIES MASTER FUND	Moreno Mercuri		GEORGE TOWN KY1 1104	EE	869.147
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003814	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCP11	Moreno Mercuri		BASEL 4052	EE	24.592
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003815	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	Moreno Mercuri		BASEL 4052 SWITZERLAND	EE	59.589
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003816	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	Moreno Mercuri		BASEL 4052	EE	1.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003817	OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	Moreno Mercuri		GEORGE TOWN	EE	688.234
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003818	CROWN MANAGED ACCOUNTS SPC ACTING FOR AND ON BEHALF OF CROWN/OCEANWOOD SEGREGATED PORTFOLIO	Moreno Mercuri		KY1-1207 GEORGE TOWN	EE	60.580
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003819	UBS (LUX) EQUITY SICAV	Moreno Mercuri		1855 LUXEMBOURG	EE	296.818
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003820	GOVERNMENT OF NORWAY	Moreno Mercuri		OSLO	EE	2.726.773
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003821	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION	Moreno Mercuri		OTTAWA ONTARIO K1P 6B9	EE	102.023
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003822	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	Moreno Mercuri		LONDON EC2R 5AA	EE	15.969





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003823	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	Moreno Merciarì		ATLANTA GA 30328	EE	2.038
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003824	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND.	Moreno Merciarì		BEIJING XICHENG DISTRICT	EE	45.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003825	SALIENT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Moreno Merciarì		LONDON EC2Y 5ET	EE	165.939
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003826	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	Moreno Merciarì		KANSAS CITY MO 64106	EE	116.873
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003827	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì		DELAWARE 19808	EE	268
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003828	ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP	Moreno Merciarì		DOVER DE 19901	EE	375
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003829	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	Moreno Merciarì		CONNECTICUT 06461	EE	62.728
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.561	JPMORGAN FUNDS	Moreno Merciarì		SENNINGERBERG	EE	931.007
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.562	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	473.505
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.563	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	475.000
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.564	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	103.696
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.565	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	11.628
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.566	JPMORGAN FUNDS	Moreno Merciarì		SENNINGERBERG	EE	32.606
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.210	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Merciarì	07155680155	20123 MILANO	MI	300.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.211	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Merciarì	07155680155	20123 MILANO	MI	100.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531418	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	Moreno Merciarì		SILKEBOURG	EE	5.669
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531518	GLOBAL INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì		GRAND CAYMAN	EE	17.547
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531618	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	13.024
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531718	WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS	Moreno Merciarì		WILMINGTON	EE	260.780
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531818	PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	Moreno Merciarì		DUBLIN	EE	1.498
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531918	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	Moreno Merciarì		DOWMERS GROVE	EE	9.564
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532018	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	10.561
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532118	LMIF LMGAMI EURO SMALL CP	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	23.264
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532218	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	Moreno Merciarì		NEWARK	EE	7.535
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532318	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532418	ANPF SBH EQUITY	Moreno Merciarì		THE WOODLANDS	EE	15.037
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532518	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	Moreno Merciarì		PITTSBURGH PA	EE	15.037

Apertura votazione: Punto 1

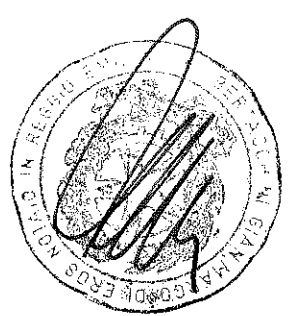
Istituto Credito Emiliano S.p.A



Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25332618	BNYMTD MIAMI WORLD RECOVERY FUND	Moreno Merciani		LONDON	EE	171.362
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25332718	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciani		JUNEAU	EE	27.651
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25332818	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciani		JUNEAU	EE	12.501
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25332918	PHIC INT SMALL CAP	Moreno Merciani		ZOETERMEER	EE	7.807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25333018	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		TALLAHASSEE	EE	55.074
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25333118	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciani		BOSTON	EE	24.622
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25333218	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		INDIANAPOLIS	EE	2.659
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25333318	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	Moreno Merciani		JACKSON	EE	7.518
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25333418	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	Moreno Merciani		SANTA FE	EE	4.492
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25333518	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	Moreno Merciani		HARTFORD	EE	120.765
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.25333618	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QIMA INTL DEVELOPED MKRTS INDEX FUND	Moreno Merciani		NEWARK	EE	104
<input type="checkbox"/>	63015.420	EAGLES E INVESTMENT S.R.L.		05432140969	20144 MILANO	MI	2
<input type="checkbox"/>	63032.1000019	REVERBERI MARIO		RVRMR40R22H223Y	42121 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000022	CONTINI VINCENZO		CNTVCN37H26HZ23K	00421 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000032	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA		00168990356	42100 REGGIO EMILIA	RE	257.022.369
<input type="checkbox"/>	63032.1000905	TUMBARELLO CATERINA		TMBCRN53866E974X	90143 MARSALA	TP	257.000



Del. White





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 1

APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

NON VOTANTE

0,37

1.068.029

5,93

14

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063476	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	8.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063477	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	211.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063478	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	61.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063479	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	24.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991743	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	Moreno Merciarì		DUBLIN D01	EE	5.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991744	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	Moreno Merciarì		DUBLIN D01	EE	332.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991745	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	52.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11953	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Merciarì	02805400161	24122 BERGAMO	BG	200.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Merciarì	02805400161	24122 BERGAMO	BG	150.000
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000274	SIBILIA CARLO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	SBLCLRL86807A509K	83100 AVELLINO	AV	5
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000281	ROSANIA ELMAN	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	RSNLMN59H05L738I	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000283	PIPPONZI IVANA ENRICA	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	PPPVNR69B68G942I	85100 POTENZA	PZ	4
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000284	DE BONIS DONATO ANTONIO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	DBNDTN48H01G616Z	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	65034.1000991	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA	Moreno Merciarì	07503720158	20144 MILANO	MI	25.000

ASTENUITI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11975	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY SGR SPA	Moreno Merciarì		DUBLIN	EE	92.570

0,03

92.570

0,42

1

Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dai Signori:

Bonori Nelusco nato a Correggio il 4 giugno 1955 e residente a San Martino in Rio via Guido Rossa n. 8,

Debbi Alberto nato a Sassuolo il 4 giugno 1991 e residente a Fiorano Modenese in via Giacomo Matteotti n. 19, delle cui identità personali io Notaio sono certo.

La copia si compone di 12 (dodici) facciate ed è stata rilasciata alle persone predette, dopo averle ammonite sulla responsabilità penale cui possono andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

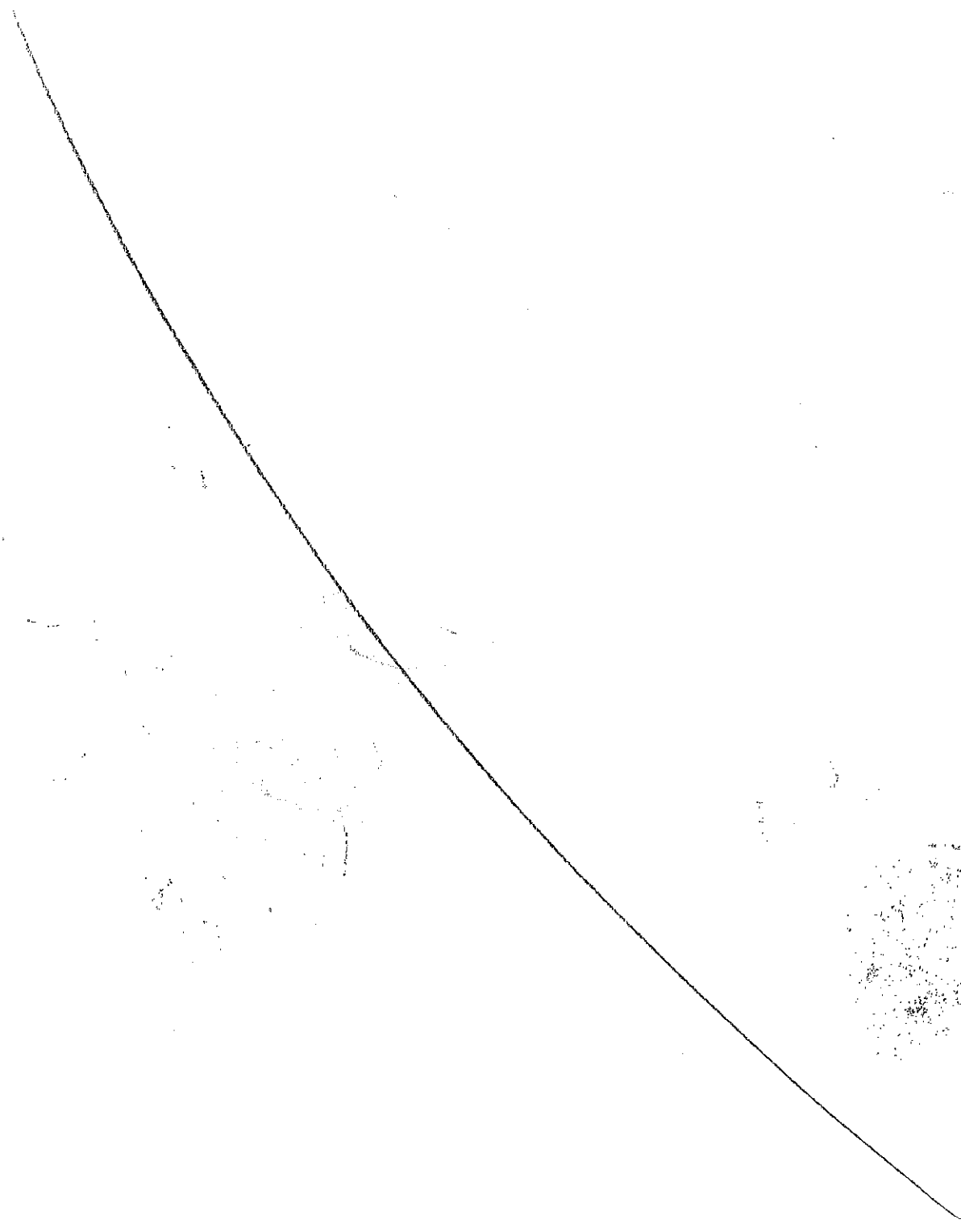
Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladiotto).



A handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal features a central star and the text "COLLEGIO NOTARILE DI REGGIO EMILIA" around the perimeter.



A second handwritten signature in black ink is written over another circular notary seal, identical to the one above, with the text "COLLEGIO NOTARILE DI REGGIO EMILIA" and a central star.



Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

CREDEM

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Allegato "E" all'atto

N. 41097 di Rep. N. 13228 di Racc.

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

venerdì 27 aprile 2018 17.53.21			
Numeri	Possesso Azionario	Possesso Azionario %	
236	289.312.174	87,04	
SOCI PARTECIPANTI			
6	257.299.381	77,41	
SOCI PARTECIPANTI DIRETTAMENTE			
230	32.012.793	9,63	
SOCI PARTECIPANTI PER DELEGA			

Preferenza

Votanti

% Poss. Azionario

FAVOREVOLI

91,53 286.776.543 99,12

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legeat. Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063480	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121	MILANO	MI	107.475
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063481	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121	MILANO	MI	52.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063482	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121	MILANO	MI	103.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063483	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121	MILANO	MI	11.073
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063484	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121	MILANO	MI	625.018
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063485	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121	MILANO	MI	346.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063494	METROPOLE AVENIR EUROPE	Moreno Merciarì	04550250015	20121	MILANO	MI	772.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063611	LOF EUROPE FAMILY VALUES	Moreno Merciarì			PARIS 75002	EE	293.300
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063612	LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS 98453 51	Moreno Merciarì			2520 LUXEMBOURG	EE	1.250.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063871	EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	Moreno Merciarì			L 2520 LUXEMBOURG	EE	118.424
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063872	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	Moreno Merciarì			LUXEMBOURG	EE	24.509
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064300	EAFE EQUITY FUND	Moreno Merciarì			LUXEMBOURG	EE	9.226
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064301	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	Moreno Merciarì			TORONTO ONTARIO MSJ 2N8	EE	3.667
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064302	BMO GLOBAL BANKS HEDGED TO CAD INDEX ETF 100	Moreno Merciarì			NEW YORK NY 10005	EE	193
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064303	FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	Moreno Merciarì			TORONTO ONTARIO MSX 1A1	EE	79.356





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea Assemblea ordinaria dei soci

Data assemblea venerdì 27 aprile 2018

Luogo assemblea Via Emilia San Pietro - RE

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064306	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	Moreno Merciani		NEW YORK NY 10005	EE	356
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041003	SCHWAB INTERNATIONALSMALL-CAP EQUITY ETF	Moreno Merciani		S FRANCISCO, CA 94105	EE	71.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041004	DUPONT PENSION TRUST	Moreno Merciani		WILMINGTON DE 19803	EE	27.591
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041005	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	Moreno Merciani		NEW YORK, NY 10112	EE	163
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041006	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		SALEM OR 97301-3896	EE	17.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041007	INTERNATIONAL MONETARY FUND	Moreno Merciani		WASHINGTON DC 20431	EE	353
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041008	IAM NATIONAL PENSION FUND	Moreno Merciani		WASHINGTON DC 20036	EE	10.856
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041009	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciani		DETROIT, MI 48207	EE	1.789
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041010	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciani		OAKLAND CA 94607	EE	182
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041011	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciani		OAKLAND CA 94607	EE	7.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041012	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciani		OAKLAND CA 94607	EE	7.128
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041013	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciani		OAKLAND CA 94607	EE	7
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041014	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIFACTOR INTERNATIONAL EQUITY F	Moreno Merciani		OAKLAND CA 94607	EE	11.719
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041015	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	Moreno Merciani		ENFIELD, CT 06082	EE	881
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041016	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	Moreno Merciani		OAKS, PA 19456	EE	4.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041017	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	Moreno Merciani		BALTIMORE MD 21202	EE	4.428
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041018	RUSSELL INV MULTI-ASSET FACTOR EXPOSURE FUND	Moreno Merciani		...SYDNEY NSW 2000	EE	11.701
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041019	MGI FUNDS PLC	Moreno Merciani		DUBLIN 2 IRELAND	EE	34.347
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041020	GTAA PANTHER FUND L.P	Moreno Merciani		NEW YORK, NY 10036	EE	594
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041021	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	49.232
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041022	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciani		NY 10007-2341	EE	9.836
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041023	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciani		NY 10007-2341	EE	16.805
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041024	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciani		NY 10007-2341	EE	18.726
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041025	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	18.447

SINTESI VOTAZIONE

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

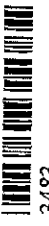
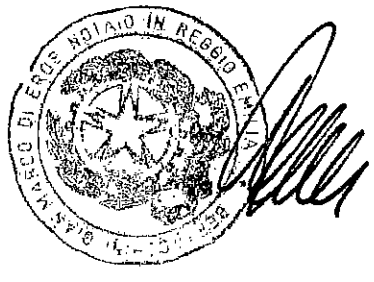
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041026	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Mercari		DUBLIN 2		EE	1.303
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041027	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALL COMPANIES POOL	Moreno Mercari		TORONTO, ONT M5X 1E4		EE	65.929
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041028	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	Moreno Mercari		TORONTO, ONT M5X 1E4		EE	711
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041029	RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	Moreno Mercari		SEATTLE WA 98101		EE	38.675
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041030	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOB EQ PLUS FUND	Moreno Mercari		SEATTLE WA 98101		EE	4.641
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041031	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Mercari		DUBLIN 2		EE	6.131
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041032	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Mercari		DUBLIN 2		EE	15.752
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041033	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Mercari		DUBLIN 2		EE	5.020
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041034	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Mercari		SACRAMENTO CA 95812		EE	44.849
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041035	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Mercari		SACRAMENTO CA 95812		EE	173.957
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041036	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Mercari		SACRAMENTO CA 95812		EE	10.948
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041037	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Mercari		SACRAMENTO CA 95812		EE	15.530
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041040	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Mercari		DETROIT, MI 48207		EE	2.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041041	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Mercari		DETROIT, MI 48207		EE	3.934
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041042	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Mercari		DETROIT, MI 48207		EE	4.185
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041043	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Mercari		DETROIT, MI 48207		EE	5.009
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041044	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	Moreno Mercari		TORONTO, MSV 3H1		EE	1.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041045	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	Moreno Mercari		TORONTO ON M5K 1A2		EE	1.664
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041046	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	Moreno Mercari		TORONTO ON M5H 1A2		EE	138





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041047	EUROPEAN INVESTMENT BOARD	Moreno Mercuri	413	OLYMPIA 98504-0916	EE	23.685
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041048	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, 10167	EE	3.907
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041049	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, NY 10167	EE	339.169
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041050	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, 10167	EE	9.385
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041051	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, NY 10167	EE	7.638
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041052	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	Moreno Mercuri		HARTFORD, 06103-3509	EE	1.567
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041053	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	Moreno Mercuri		BOSTON MA 02110	EE	14.425
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041054	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Mercuri		BOSTON MA 02111	EE	77.901
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041055	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Mercuri		BOSTON MA 02111	EE	70.408
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041056	AXA WORLD FUNDS	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	2.931.112
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041057	UBS ETF	Moreno Mercuri		L-1855 LUXEMBOURG	EE	3.628
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041058	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	197.485
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041059	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	Moreno Mercuri		S FRANCISCO, CA 94105	EE	14.380
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041060	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO, CA	EE	7.684
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041061	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	327.764
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041062	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	59.712
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041063	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO, CA	EE	
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041064	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	Moreno Mercuri		TORONTO ON M5E 1E5	EE	

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A





Sintesi votazione

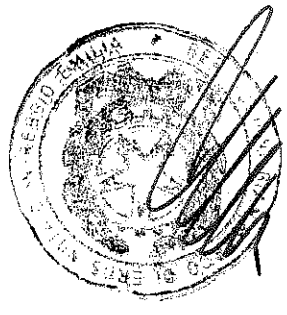
Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041065	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	Moreno Merciarì		251 TORONTO, ON M5J 2S1	EE	4.280
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041066	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	34.854
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041067	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO, CA	EE	279.251
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041068	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	Moreno Merciarì		PHILADELPHIA PA 19192	EE	693
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041069	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	Moreno Merciarì		S FRANCISCO CA 94105	EE	784
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041070	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	24.219
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041071	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	3.783
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041072	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO, CA 94105	EE	3.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041073	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SALEM OR 97301-3896	EE	34.273
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041074	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	Moreno Merciarì		JUNEAU AK 99811-0405	EE	1.346
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041075	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	55.423
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041076	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì		OAKLAND CA 94607	EE	3.387
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041077	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	Moreno Merciarì		COLORADO 80202	EE	38.599
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041078	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	244.165
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041080	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	Moreno Merciarì		CLEVELAND OH 44114	EE	12.046
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041081	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	3.643
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041082	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	25.556
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041083	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	69.032





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041084	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì			DUBLIN 1	EE	180.395
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041085	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì			DUBLIN 1	EE	22.327
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041086	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	Moreno Merciarì			CH-8001 ZUERICH	EE	9.575
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041087	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	Moreno Merciarì			5656 AE EINDHOVEN	EE	12.944
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041088	VANGUARD INV FUNDS ICYC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	Moreno Merciarì			LONDON EC4N 8AF UK	EE	731
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041089	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì			WILMINGTON, DE 19808	EE	8.900
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041090	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì			48121-1899 DEARBORN	EE	1.210
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041091	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì			48121-1899 DEARBORN	EE	3.375
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041092	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	Moreno Merciarì			06880 WESTPORT	EE	2.491.484
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041093	NTGIFQM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NOLENDR	Moreno Merciarì			60603 CHICAGO	EE	2.139
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041094	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C.	Moreno Merciarì			100032 BEIJING	EE	7.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041095	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì			1010 AUCKLAND	EE	2.748
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041096	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì			1010 AUCKLAND	EE	9.524
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041097	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì			1010 AUCKLAND	EE	3.042
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041098	BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	Moreno Merciarì			COLUMBUS, USA, 4320 1	EE	34.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041099	THE HEALTH FOUNDATION	Moreno Merciarì			LONDON WC2E 9RA	EE	56.751
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041100	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì			60675 CHICAGO	EE	50.366
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041101	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì			60675 CHICAGO	EE	492
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041102	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	Moreno Merciarì			60603 CHICAGO	EE	15.314
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041103	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			90012 LOS ANGELES	EE	8.380

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1



Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE****Punto 2.1****DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI**

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041104	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	Moreno Mercuri		90012	LOS ANGELES	EE	14.359
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041105	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Mercuri		60675	CHICAGO	EE	18.086
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041106	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Mercuri			SALT LAKE CITY	EE	10.663
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041107	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Mercuri			SALT LAKE CITY	EE	7.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041108	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Mercuri			CH13 88W	EE	4.743
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041109	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Mercuri			BRENTWOOD	EE	909
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041110	STICHTING PENSIOENFONDS APF	Moreno Mercuri			CH13 88W	EE	909
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041111	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Mercuri		5026	RE TILBURG	EE	1.209
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041112	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Mercuri		IL	60654 CHICAGO	EE	2.602
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041113	LEGAL & GENERAL ICAV	Moreno Mercuri		IL	60654 CHICAGO	EE	30.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041114	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	Moreno Mercuri			DUBLIN 2	EE	1.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041115	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	Moreno Mercuri			VICTORIA V8T 5K2	EE	10.911
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041116	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSIEGLOBAL SMALL CAP INDEXES I	Moreno Mercuri			ILLINOIS, CHICAGO, USA, 60601	EE	16.222
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802069	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	Moreno Mercuri			OSLO 0103	EE	8.652
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802071	UBS EUR SMALL CAP EQ UTILITY FD	Moreno Mercuri			DUBLIN	EE	16.248
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802075	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	Moreno Mercuri			GEORGE TOWN	EE	51.910
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11953	MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	Moreno Mercuri			PUTEAUX	EE	814.218
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercuri	02805400161		PUTEAUX	EE	9.462
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercuri	02805400161	24122	BERGAMO	BG	200.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14620	CC&L ALL-STRATEGIES FUND	Moreno Mercuri		24122	BERGAMO	BG	150.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14621	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Moreno Mercuri			V6E 4M3	EE	100
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14622	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	Moreno Mercuri			TOKYO	EE	6.313
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14623	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	Moreno Mercuri			MALVERN	EE	188.294
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14623	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	Moreno Mercuri			MALVERN	EE	412.730



7482



Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1 DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

Delegato/Legale Rappresentante

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14624	VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	28.258
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14625	FIDELITY FUNDS SICAV	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	1.832.581
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14626	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	23.562
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14627	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP INDEX FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	171.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14628	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	Moreno Mercuri		DUBLIN 2	EE	20.137
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14629	FIDELITY SALEM STREET TRUST- SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	Moreno Mercuri		BOSTON	EE	3.458
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14650	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	Moreno Mercuri		MASSACHUSETTS OAKS	EE	249.135
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14631	ANIMA SGR SPA	Moreno Mercuri	07507200157	20121 MILANO	MI	206.810
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14632	ANIMA SGR SPA	Moreno Mercuri	07507200157	20121 MILANO	MI	236.908
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14633	PICTET - SMALL CAP EUROPE	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	798.008
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14634	ENTERGY CORP. RETIREMENT PLANS MASTER TR.	Moreno Mercuri		AUSTIN	EE	9.326
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14635	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	Moreno Mercuri		SYDNEY	EE	6.508
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14636	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	Moreno Mercuri		SOUTHBANK	EE	9.284
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14637	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	Moreno Mercuri		CHICAGO	EE	23.966
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14638	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Mercuri		COLUMBUS	EE	22.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14639	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Mercuri		COLUMBUS	EE	19.253
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14640	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	976.213
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14641	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	950.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14642	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Moreno Mercuri		SANTA FE	EE	1.729
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14643	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	Moreno Mercuri		BERGEN-RIJSENBURG	EE	4.866
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14644	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO	EE	76.399
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14645	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	275.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14646	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	22.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14647	SUN LIFE SENTRY GLOBAL MID CAP FUND	Moreno Mercuri		TORONTO ONTARIO	EE	88.771

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1



NEW YORK EE 275.000
 NEW YORK EE 22.500
 TORONTO, ONTARIO EE 69.271

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

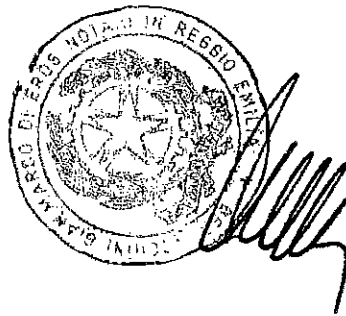
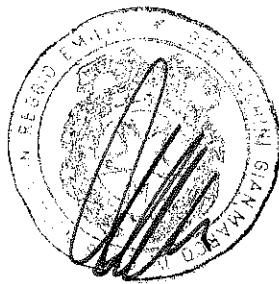
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14648	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	Moreno Merciarì		LONDON	EE	952.521
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14649	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	298
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14650	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	1.318
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003278	OCEANWOOD EUROPEAN FINANCIAL SELECT OPPORTUNITIES MASTER FUND	Moreno Merciarì		GEORGE TOWN KY1 1104	EE	869.147
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003814	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCP11	Moreno Merciarì		BASEL 4052	EE	24.592
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003815	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	Moreno Merciarì		BASEL 4052 SWITZERLAND	EE	59.589
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003816	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	Moreno Merciarì		BASEL, 4052	EE	1.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003817	OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	Moreno Merciarì		GEORGE TOWN	EE	688.234
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003818	CROWN MANAGED ACCOUNTS SPC ACTING FOR AND ON BEHALF OF CROWN/OCEANWOOD SEGREGATED PORTFOLIO	Moreno Merciarì		KY1-1207 GEORGE TOWN	EE	60.580
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003819	UBS (LUX) EQUITY SICAV	Moreno Merciarì		1855 LUXEMBOURG	EE	296.818
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003820	GOVERNMENT OF NORWAY	Moreno Merciarì		OSLO	EE	2.726.773
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003821	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION	Moreno Merciarì		OTTAWA ONTARIO K1P 6B9	EE	102.023
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003822	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	Moreno Merciarì		LONDON EC2R 5AA	EE	15.969
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003823	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	Moreno Merciarì		ATLANTA GA 30326	EE	2.038
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003824	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND.	Moreno Merciarì		BEIJING XICHENG DISTRICT	EE	45.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003825	SALIENT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Moreno Merciarì		LONDON EC2Y 5ET	EE	165.939
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003826	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	Moreno Merciarì		KANSAS CITY MO 64106	EE	116.873
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003827	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì		DELAWARE 19808	EE	268





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003828	ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP	Moreno Merclari			DOVER DE 19901	EE	375
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003829	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	Moreno Merclari			CONNECTICUT 06461	EE	62.728
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.561	JPMORGAN FUNDS	Moreno Merclari			SENNINGERBERG	EE	931.007
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.562	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merclari			LUXEMBOURG	EE	473.505
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.563	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merclari			LUXEMBOURG	EE	475.000
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.564	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merclari			LUXEMBOURG	EE	103.696
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.565	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merclari			LUXEMBOURG	EE	11.628
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.566	JPMORGAN FUNDS	Moreno Merclari			SENNINGERBERG	EE	32.606
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531418	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	Moreno Merclari			SILKEBORG	EE	5.669
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531518	GLOBAL INVESTMENT FUND	Moreno Merclari			GRAND CAYMAN	EE	17.547
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531618	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	Moreno Merclari			BOSTON	EE	13.024
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531718	WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS	Moreno Merclari			WILMINGTON	EE	260.780
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531818	PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	Moreno Merclari			DUBLIN	EE	1.498
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531918	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	Moreno Merclari			DOWNERS GROVE	EE	9.564
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532018	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merclari			BOSTON	EE	10.561
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532118	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	Moreno Merclari			BOSTON	EE	23.264
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532218	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	Moreno Merclari			NEWARK	EE	7.535
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532318	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	Moreno Merclari			NEW YORK	EE	807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532418	ANPF SBH EQUITY	Moreno Merclari			THE WOODLANDS	EE	15.037
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532518	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	Moreno Merclari			PITTSBURGH	EE	8.773
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532618	BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND	Moreno Merclari			LONDON	EE	171.362
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532718	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merclari			JUNEAU	EE	27.651
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532818	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merclari			JUNEAU	EE	12.501
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532918	PHC NT SMALL CAP	Moreno Merclari			ZOFERMEER	EE	7.807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533018	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merclari			TALLAHASSEE	EE	55.074
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533118	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merclari			BOSTON	EE	24.622
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533218	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merclari			INDIANAPOLIS	EE	2.659
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533318	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	Moreno Merclari			JACKSON	EE	7.518
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533418	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	Moreno Merclari			SANTA FE	EE	4.492

Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A



Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE****Punto 2.1****DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI**

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2593518	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	Moreno Mercari	05432140969	FIARTFORD	EE	120.765
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2593618	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MKRTS INDEX FUND	Moreno Mercari	RVRMRA40R2ZH223Y CNTVCH37H26H223K 00168990356 TMBCRN58866E974X 07503720158	NEWARK	EE	104
<input type="checkbox"/>	63015.420	EAGLES E INVESTMENT S.R.L.			20144 MILANO	MI	2
<input type="checkbox"/>	63032.1000019	REVERBERI MARIO			42121 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000022	CONTINI VINCENZO			00421 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000032	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA			42100 REGGIO EMILIA	RE	257.022.369
<input type="checkbox"/>	63032.1000305	TUMBARELLO CATERINA			90143 MARSALA	TP	257.000
<input checked="" type="checkbox"/>	65034.1000991	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA	Moreno Mercari		20144 MILANO	MI	25.000





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

0,81

2.347.500

6,36

15

NON-VOTANTE

Azioni

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063474	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Merciarì	06611990158	Z0080 BASIGLIO	MI	408.982
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063475	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Merciarì	06611990158	Z0080 BASIGLIO	MI	845.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063476	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	8.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063477	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	211.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063478	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	61.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063479	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	24.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991743	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND)	Moreno Merciarì	07648370588	DUBLIN D01	EE	5.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991744	FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	Moreno Merciarì		DUBLIN D01	EE	332.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991745	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND)	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	52.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.210	FONDI ITALIA EQUITY ITALY	Moreno Merciarì	07155680155	20123 MILANO	MI	300.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.211	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	Moreno Merciarì	07155680155	20123 MILANO	MI	100.000
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000274	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA-AZIONI ITALIA	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	SBLCLR86807A509K	83100 AVELLINO	AV	5
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000281	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA-AZIONI ITALIA	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	RSNLMN59H05L738I	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000283	SIBILIA CARLO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	PPPVNR69B686942I	85100 POTENZA	PZ	4
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000284	ROSANIA ELMAN	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	DBNDTN48H01G616Z	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000284	PIPONZI IVANA ENRICA	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)				
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000284	DE BONIS DONATO ANTONIO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)				
ASTENUTI							0,04
					0,85	114.967	

ASTENUTI

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11975	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	Moreno Merciarì	00409920584	DUBLIN	EE	92.570
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14587	GENERALI ITALIA SPA	Spaggiari Fausto		34132 TRIESTE	TS	22.397



Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.1

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea Assemblea ordinaria dei soci

Data assemblea venerdì 27 aprile 2018

Luogo assemblea Via Emilia San Pietro - RE

Punto 2.1

DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEGLI AMMINISTRATORI

CONTRARI

3

1,27

73,164

0,03



pres. per delega

Codice Socio Ragione Sociale

Delegato/Legale Rappresentante

Codice Fiscale

CAP Città

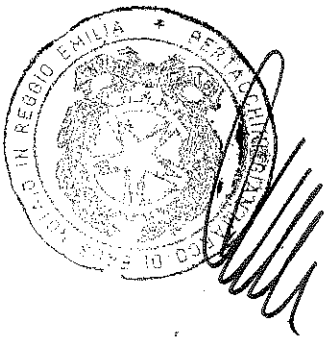
PR

Azioni

- 03104.18041038 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Moreno Merdani
- 03104.18041039 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Moreno Merdani
- 03104.18041079 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Morena Merdani

Del. M. Merdani

Bar-



Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dai Signori:

Bonori Nelusco nato a Correggio il 4 giugno 1955 e residente a San Martino in Rio via Guido Rossa n. 8,
Debbi Alberto nato a Sassuolo il 4 giugno 1991 e residente a Fiorano Modenese in via Giacomo Matteotti n. 19, delle cui identità personali io Notaio sono certo.

La copia si compone di 13 (tredici) facciate ed è stata rilasciata alle persone predette, dopo averle ammonite sulla responsabilità penale cui possono andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladiciotto).



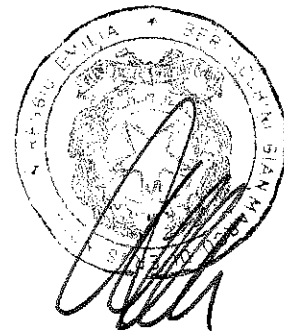
Istituto Credito Emiliano S.p.A
 Nome assemblea: **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea: **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea: **Via Emilia San Pietro - RE**

Allegato "F" all'atto

N. **4.1897** di Rep. N. **13228** di Racc.

Punto 2.2
NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

	Numeri	Possesso Azionario	Possesso Azionario %
venerdì 27 aprile 2018 18.00.20			
SOCI PARTECIPANTI	236	289.312.174	87,04
SOCI PARTECIPANTI DIRETTAMENTE	6	257.299.381	77,41
SOCI PARTECIPANTI PER DELEGA	230	32.012.793	9,63
Preferenza		Votanti	% Poss. Azionario %





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

FAVOREVOLI LISTA 1

89,50

258.922.033

975

23

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041025	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	3.437
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041026	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	1.303
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041052	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	Moreno Merciarì		HARTFORD, 06103-3509	EE	1.567
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041077	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	Moreno Merciarì		COLORADO 80202	EE	38.599
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14645	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	275.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14646	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	22.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14647	SUN LIFE SENTRY GLOBAL MID CAP FUND	Moreno Merciarì		TORONTO, ONTARIO	EE	69.271
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003821	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION	Moreno Merciarì		OTTAWA ONTARIO	EE	102.023
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003824	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND.	Moreno Merciarì		KIP 689	EE	45.000
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.552	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		BEIJING XICHENG DISTRICT	EE	473.505
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.553	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	475.000
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.554	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	103.696
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.565	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	11.628
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533618	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	104
<input type="checkbox"/>	63015.420	EAGLES E INVESTMENT S.R.L.		05432140969	20144 MILANO	MI	2
<input type="checkbox"/>	63032.1000019	REVERBERI MARIO		RVRMRA40R2H223Y	42121 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000022	CONTINI VINCENZO		CNTVCN37H26H223K	00421 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000032	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA		00168990356	42100 REGGIO EMILIA	RE	257.022.369
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000274	SIBILIA CARLO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	SBLCRI86807A509K	83100 AVELLINO	AV	5
<input type="checkbox"/>	63032.1000281	ROSANIA ELMAN		RSNLMN59H05L738I	85100 POTENZA	PZ	10
<input type="checkbox"/>	63032.1000283	PIPPONZI IVANA ENRICA	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	PPPNR69B868G94Z1	85100 POTENZA	PZ	4
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000284	DE BONIS DONATO ANTONIO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	DBNDTN48H01G616Z	85100 POTENZA	PZ	10
<input type="checkbox"/>	63032.1000305	TUMBARELLO CATERINA		TMBCRN53B66E974X	90143 MARSALE	TP	257.000

SINTESI VOTAZIONE

Apertura votazione: Punto 2.2.



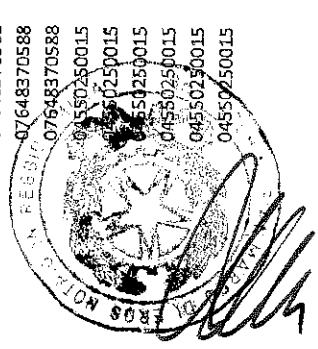
STIMESTI VOTAZIONE
 Apertura votazione: Punto 2.2.

Istituto Credito Emiliano S.p.A.
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2
NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

FAVOREVOLI LISTA 2

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063474	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Merciarì	066411990158	20080 BASIGLIO	MI	408.982
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063475	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Merciarì	06611990158	20080 BASIGLIO	MI	845.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063476	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	8.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063477	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	211.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063478	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	61.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063479	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Merciarì	07648370588	20122 MILANO	MI	24.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063480	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	107.475
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063481	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	52.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063482	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	103.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063483	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	11.073
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063484	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	625.018
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063485	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	346.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063494	METROPOLE AVENIR EUROPE	Moreno Merciarì	04550250015	PARIS 75002	EE	772.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063611	LOF EUROPE FAMILY VALUES	Moreno Merciarì	04550250015	2520 LUXEMBOURG	EE	293.300
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063612	LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS98453 51	Moreno Merciarì	04550250015	L 2520 LUXEMBOURG	EE	1.250.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063871	EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	Moreno Merciarì	04550250015	LUXEMBOURG	EE	118.424
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063872	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	Moreno Merciarì	04550250015	LUXEMBOURG	EE	24.609
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064300	EAFE EQUITY FUND.	Moreno Merciarì	04550250015	TORONTO ONTARIO	EE	9.226
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064301	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	Moreno Merciarì	04550250015	M5J 2N8	EE	3.667
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064302	BMO GLOBAL BANKS HEDGED TO CADINDEX ETF 100	Moreno Merciarì	04550250015	NEW YORK NY 10005	EE	193
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064303	FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	Moreno Merciarì	04550250015	TORONTO ONTARIO	EE	79.356
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064306	CF DV ACWI EX-US. IIMI FUND	Moreno Merciarì	04550250015	MSX 3A1	EE	356
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991743	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND)	Moreno Merciarì	04550250015	TORONTO ON M5C 3G7	EE	5.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991744	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDATAIA EQUITY ITALY	Moreno Merciarì	04550250015	NEW YORK NY 10005 DUBLIN D01	EE	332.000





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	05069.5991745	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	Moreno Merciarì			LUXEMBOURG	EE	52.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041003	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	Moreno Merciarì			S FRANCISCO, CA 94105	EE	71.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041004	DUPONT PENSION TRUST	Moreno Merciarì			WILMINGTON DE 19803	EE	27.591
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041005	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	Moreno Merciarì			NEW YORK, NY 10112	EE	163
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041006	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			SALEM OR 97301-3896	EE	17.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041007	INTERNATIONAL MONETARY FUND	Moreno Merciarì			WASHINGTON DC 20431	EE	353
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041008	IAM NATIONAL PENSION FUND	Moreno Merciarì			WASHINGTON DC 20036	EE	10.856
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041009	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciarì			DETROIT, MI 48207	EE	1.789
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041010	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	182
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041011	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041012	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7.128
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041013	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041014	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIFACTOR INTERNATIONAL EQUITY F	Moreno Merciarì			SEATTLE WA 98101	EE	11.719
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041015	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	Moreno Merciarì			ENFIELD, CT 06082	EE	881
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041016	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	Moreno Merciarì			OAKS, PA 19456	EE	4.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041017	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	Moreno Merciarì			BALTIMORE MD 21202	EE	4.428
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041018	RUSSELL INV MULTI-ASSET FACTOR EXPOSURE FUND	Moreno Merciarì			SYDNEY NSW 2000	EE	11.701
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041019	MGI FUNDS PLC	Moreno Merciarì			DUBLIN 2 IRELAND	EE	34.347
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041020	GTAA PANTHER FUND L.P	Moreno Merciarì			NEW YORK, NY 10036	EE	594
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041021	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Moreno Merciarì			DUBLIN 2	EE	49.232
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041022	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciarì			NY 10007-2341	EE	9.836
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041023	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciarì			NY 10007-2341	EE	16.805
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041024	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciarì			NY 10007-2341	EE	13.726

Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.2



03104.18041022 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
 03104.18041023 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
 03104.18041024 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST

NY 10007-2341 EE 9.836
 NY 10007-2341 EE 16.805
 NY 10007-2341 EE 13.726

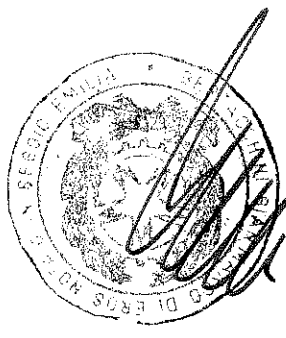
Sintesi votazione
 Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A
 Norme assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**



Punto 2.2
NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041027	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALLER COMPANIES POOL	Moreno Merciarì		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	65.929
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041028	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	Moreno Merciarì		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	711
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041029	RUSSELL INSTL FUNDS, LLC-RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	Moreno Merciarì		SEATTLE WA 98101	EE	38.675
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041030	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS, LLC-RUSSELL GLOB EQ PLUS FUND	Moreno Merciarì		SEATTLE WA 98101	EE	4.641
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041031	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	6.131
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041032	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	15.752
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041033	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	5.020
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041034	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	44.849
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041035	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	173.957
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041036	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	10.948
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041037	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	15.530
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041040	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciarì		DETROIT, MI 48207	EE	2.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041041	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciarì		DETROIT, MI 48207	EE	3.934
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041042	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciarì		DETROIT, MI 48207	EE	4.185
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041043	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciarì		DETROIT, MI 48207	EE	5.009
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041044	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	Moreno Merciarì		TORONTO, MSV 3H1	EE	1.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041045	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	Moreno Merciarì		TORONTO ON M5K 1A2	EE	1.664
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041046	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	Moreno Merciarì		TORONTO ON M5H 4E3	EE	138





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041047	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	Moreno Mercuri		OLYMPIA WA 98504-0916	EE	23.685
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041048	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, 10167	EE	3.907
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041049	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, NY 10167	EE	339.169
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041050	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, 10167	EE	9.385
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041051	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	Moreno Mercuri		NEW YORK, NY 10167	EE	7.638
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041053	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	Moreno Mercuri		BOSTON MA 02110	EE	14.425
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041054	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Mercuri		BOSTON MA 02111	EE	77.901
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041055	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Mercuri		BOSTON MA 02111	EE	70.408
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041056	AXA WORLD FUNDS	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	2.931.112
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041057	UBS ETF	Moreno Mercuri		L-1855 LUXEMBOURG	EE	3.628
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041058	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	197.485
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041059	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	Moreno Mercuri		S FRANCISCO, CA 94105	EE	14.380
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041060	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO, CA	EE	48.904
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041061	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO, CA	EE	7.684
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041062	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	327.764
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041063	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	59.712
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041064	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	Moreno Mercuri		TORONTO ON M5J 2S1	EE	6.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041065	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	Moreno Mercuri		TORONTO ON M5J 2S1	EE	6.115



Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

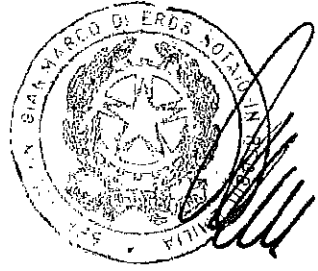
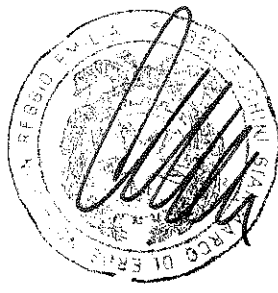


UNITESI VOTAZIONE
Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2
NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041066	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	34.854
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041067	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO, CA	EE	279.251
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041068	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	Moreno Merciarì		PHILADELPHIA PA 19192	EE	693
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041069	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	Moreno Merciarì		S FRANCISCO CA 94105	EE	784
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041070	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	24.219
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041071	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	3.783
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041072	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO,CA 94105	EE	3.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041073	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SALEM OR 97301-3896	EE	34.273
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041074	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	Moreno Merciarì		JUNEAU AK 99811 0405	EE	1.346
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041075	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	55.423
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041076	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì		OAKLAND CA 94607	EE	3.387
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041078	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	244.165
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041080	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	Moreno Merciarì		CLEVELAND OH 44114	EE	12.046
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041081	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	3.643
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041082	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	25.556
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041083	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	69.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041084	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 1	EE	180.395
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041085	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 1	EE	22.327
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041086	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW	Moreno Merciarì		CH-8001 ZUERICH	EE	9.575





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041087	SMALL CAP EQ INDEX F	Moreno Merciarì		5656 AE	EINDHOVEN	EE	12.944
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041088	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	Moreno Merciarì		LONDON ECAN 8AF UK		EE	731
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041089	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PRTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì		19808 WILMINGTON, DE		EE	8.900
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041090	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		48121-1899 DEARBORN		EE	1.210
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041091	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		48121-1899 DEARBORN		EE	3.375
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041092	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	Moreno Merciarì		06880 WESTPORT		EE	2.491.484
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041093	NTGLOM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	Moreno Merciarì		60603 CHICAGO		EE	2.139
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041094	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	Moreno Merciarì		100032 BEIJING		EE	7.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041095	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND		EE	2.748
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041096	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND		EE	9.524
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041097	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND		EE	3.042
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041098	BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	Moreno Merciarì		COLUMBUS, USA, 4320 1		EE	34.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041099	THE HEALTH FOUNDATION	Moreno Merciarì		LONDON WC2E 9RA		EE	56.751
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041100	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO		EE	50.366
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041101	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO		EE	492
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041102	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	Moreno Merciarì		60603 CHICAGO		EE	15.314
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041103	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES		EE	8.380
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041104	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES		EE	14.359
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041105	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO		EE	1.810.816

Apertura votazione: Punto 2.2

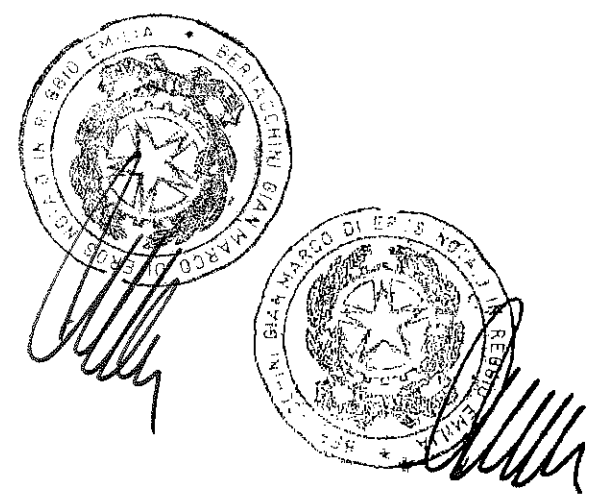


Istituto Credito Emiliano S.p.A
Assemblea ordinaria dei soci

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041106	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Mercuri			SALT LAKE CITY	EE	10.663
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041107	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Mercuri			SALT LAKE CITY	EE	7.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041108	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Mercuri			CH13 88W BRENTWOOD	EE	4.743
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041109	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Mercuri			CH13 88W BRENTWOOD	EE	909
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041110	STICHTING PENSIOENFONDS APF	Moreno Mercuri			BRENTWOOD	EE	1.209
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041111	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Mercuri			5025 RE TILBURG IL 60654 CHICAGO	EE	2.602
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041112	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Mercuri			IL 60654 CHICAGO	EE	30.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041113	LEGAL & GENERAL ICAV	Moreno Mercuri			DUBLIN 2	EE	1.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041114	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	Moreno Mercuri			VICTORIA V8T 5K2	EE	10.911
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041115	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	Moreno Mercuri			ILLINOIS, CHICAGO, USA, 60601	EE	16.222
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041116	VERDIPAPIRONDIT KLP AKSJEGLOBALSMALL CAP INDEX(S)	Moreno Mercuri			OSLO 0103	EE	8.652
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802069	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	Moreno Mercuri			DUBLIN	EE	16.248
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802071	UBS EUR SMALL CAP EQUITY FUND	Moreno Mercuri			GEORGE TOWN	EE	51.910
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802075	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	Moreno Mercuri			PUTEAUX	EE	814.218
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802076	MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	Moreno Mercuri			PUTEAUX	EE	9.462
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11953	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercuri	02805400161		24122 BERGAMO	BG	200.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercuri	02805400161		24122 BERGAMO	BG	150.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11975	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	Spaggiari Fausto	00409920584		DUBLIN	EE	92.570
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14587	GENERALI ITALIA SPA	Spaggiari Fausto	00409920584		34132 TRIESTE	TS	22.397
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14620	CC&L STRATEGIES FUND	Moreno Mercuri			V6E 4M3	EE	100
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14621	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Moreno Mercuri			TOKYO	EE	6.313
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14622	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	Moreno Mercuri			MALVERN	EE	188.294
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14623	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	Moreno Mercuri			MALVERN	EE	412.730
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14624	VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	Moreno Mercuri			MALVERN	EE	28.258





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14625	FIDELITY FUNDS SICAV	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	1.832.581
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14626	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	23.562
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14627	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP INDEX FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	171.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14628	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	Moreno Mercuri		DUBLIN 2	EE	20.137
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14629	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	Moreno Mercuri		BOSTON MASSACHUSETTS	EE	3.458
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14630	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	Moreno Mercuri		OAKS	EE	249.135
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14631	ANIMA SGR SPA	Moreno Mercuri	07507200157	20121 MILANO	MI	206.810
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14632	ANIMA SGR SPA	Moreno Mercuri	07507200157	20121 MILANO	MI	236.908
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14633	PICTET - SMALL CAP EUROPE	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	798.008
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14634	ENTERGY CORP. RETIREMENT PLANS MASTER TR.	Moreno Mercuri		AUSTIN	EE	9.326
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14635	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	Moreno Mercuri		SYDNEY	EE	6.508
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14636	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	Moreno Mercuri		SOUTHBANK	EE	9.284
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14637	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	Moreno Mercuri		CHICAGO	EE	23.966
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14638	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Mercuri		COLUMBUS	EE	22.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14639	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Mercuri		COLUMBUS	EE	19.253
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14640	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	976.213
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14641	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	Moreno Mercuri		MALVERN	EE	950.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14642	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Moreno Mercuri		SANTA FE	EE	1.729
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14643	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	Moreno Mercuri		BERGEN RIJSENBURG	EE	4.866
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14644	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO	EE	76.399
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14648	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	Moreno Mercuri		LONDON	EE	952.521
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14649	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	296

Apertura votazione: Punto 2.2



Istituto Credito Emiliano S.p.A
Assemblea ordinaria dei soci

NEW YORK
NEW YORK
NEW YORK

EE
EE
EE

952.521
298
1.378

03479.14649
03479.14648
03479.14649

DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION
PORTFOLIOS LLC
D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION

Moreno Mercuri
Moreno Mercuri
Moreno Mercuri

EE
EE
EE

298
952.521
1.378

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Apertura votazione: **Punto 2.2**

Delegato/Legale Rappresentante

Codice Fiscale

CAP Città

PR

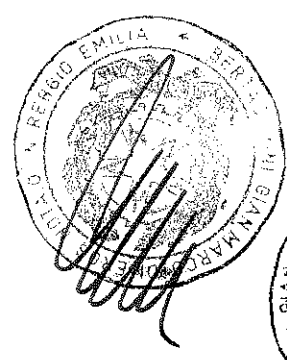
Azioni

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega

Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003278	FUND OCEANWOOD EUROPEAN FINANCIAL SELECT OPPORTUNITIES MASTER FUND	Moreno Mercuri	GEORGE TOWN KY1 1104	EE	869.147
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003884	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIFZ-EGSCPII	Moreno Mercuri	BASEL 4052	EE	24.592
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003815	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	Moreno Mercuri	BASEL 4052 SWITZERLAND	EE	59.589
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003816	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	Moreno Mercuri	BASEL, 4052	EE	1.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003817	OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	Moreno Mercuri	GEORGE TOWN	EE	688.234
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003818	CROWN MANAGED ACCOUNTS SPC ACTING FOR AND ON BEHALF OF CROWN/OCEANWOOD SEGREGATED PORTFOLIO	Moreno Mercuri	KY1-1207 GEORGE TOWN	EE	60.580
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003819	UBS (LUX) EQUITY SICAV	Moreno Mercuri	1855 LUXEMBOURG	EE	296.818
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003820	GOVERNMENT OF NORWAY	Moreno Mercuri	OSLO	EE	2.726.773
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003822	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	Moreno Mercuri	LONDON EC2R 5AA	EE	15.969
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003823	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	Moreno Mercuri	ATLANTA GA 30328	EE	2.038
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003825	SALIENT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Moreno Mercuri	LONDON EC2Y 5ET	EE	165.939
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003826	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	Moreno Mercuri	KANSAS CITY MO 64106	EE	116.873
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003827	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Mercuri	DELAWARE 19808	EE	268
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003828	ZERRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP	Moreno Mercuri	DOVER DE 19901	EE	375
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003829	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	Moreno Mercuri	CONNECTICUT 06461	EE	62.728
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.561	JPMORGAN FUNDS	Moreno Mercuri	SENNINGERBERG	EE	931.007
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.566	JPMORGAN FUNDS	Moreno Mercuri	SENNINGERBERG	EE	32.606
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.210	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Mercuri	20123 MILANO	MI	300.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.211	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Mercuri	20123 MILANO	MI	100.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531418	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	Moreno Mercuri	SILKEBERG	EE	5.669
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531518	GLOBAL INVESTMENT FUND	Moreno Mercuri	GRAND CAYMAN	EE	17.547





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 2.2

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

pres. per delega

	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531618	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	13.024
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531718	WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS	Moreno Merciarì		WILMINGTON	EE	260.780
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531818	PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	Moreno Merciarì		DUBLIN	EE	1.498
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531918	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	Moreno Merciarì		DOWNERS GROVE	EE	9.564
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532018	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	10.561
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532118	LMIF LMGAMI EURO SMALL CP	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	23.264
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532218	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	Moreno Merciarì		NEWARK	EE	7.535
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532318	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532418	ANPF SBH EQUITY	Moreno Merciarì		THE WOODLANDS	EE	15.037
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532518	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	Moreno Merciarì		PITTSBURGH	EE	8.773
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532618	BNYMTD RAIMAM WORLD RECOVERY FUND	Moreno Merciarì		LONDON	EE	171.362
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532718	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciarì		LONDON	EE	27.651
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532818	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciarì		JUNEAU	EE	12.501
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532918	PHC NT SMALL CAP	Moreno Merciarì		JUNEAU	EE	7.807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533018	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		ZOETERMEER	EE	55.074
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533118	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciarì		TALLAHASSEE	EE	24.622
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533218	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		BOSTON	EE	2.659
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533318	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	Moreno Merciarì		INDIANAPOLIS	EE	7.518
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533418	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	Moreno Merciarì		JACKSON	EE	4.492
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533518	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	Moreno Merciarì		SANTA FE	EE	120.765
<input checked="" type="checkbox"/>	65034.1000991	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA	Moreno Merciarì	07503720158	HARTFORD	MI	25.000

SINTESI VOTAZIONE

Apertura votazione: Punto 2.2



Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Istituto Credito Emiliano S.p.A
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

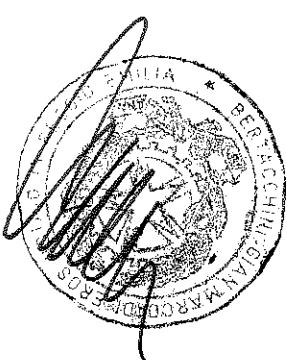
Punto 2.2

NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

CONTRARI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	3	1,27	73.164	0,03
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041038	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041039	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			SACRAMENTO 95605- 2807	EE	14.444
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041079	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			SACRAMENTO 95605- 2807	EE	35.350
						SACRAMENTO 95605- 2807	EE	23.370

Del. Adm. 



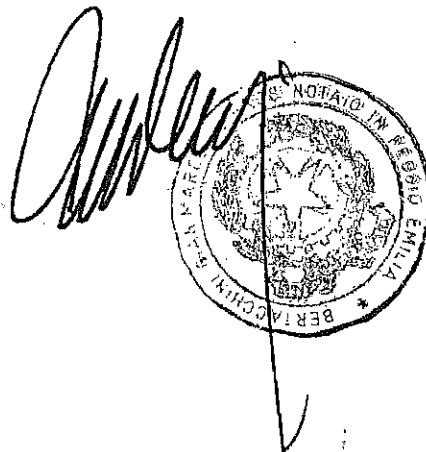
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dai Signori:

Bonori Nelusco nato a Correggio il 4 giugno 1955 e residente a San Martino in Rio via Guido Rossa n. 8,

Debbi Alberto nato a Sassuolo il 4 giugno 1991 e residente a Fiorano Modenese in via Giacomo Matteotti n. 19, delle cui identità personali io Notaio sono certo.

La copia si compone di 13 (tredici) facciate ed è stata rilasciata alle persone predette, dopo averle ammonite sulla responsabilità penale cui possono andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladiciotto).



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'Gian Marco Bertacchini'. Below the signature is a circular notary seal. The seal contains a central emblem with a star and is surrounded by the text 'NOTARIO IN REGGIO EMILIA' at the top and 'BERTACCHINI GIAN MARCO' at the bottom.

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Allegato **"G"** all'atto

N. **4.1.097** di Rep. N. **13228** di Racc.

Punto 3

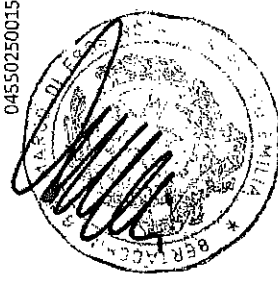
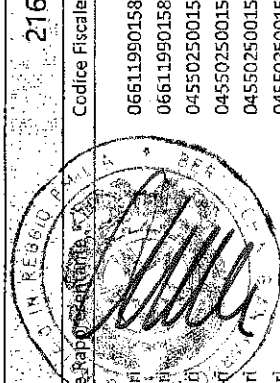
DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

	Numeri	Possesso Azionario	Possesso Azionario %
venerdì 27 aprile 2018 18.06.26			
SOCI PARTECIPANTI	236	289.312.174	87,04
SOCI PARTECIPANTI DIRETTAMENTE	6	257.299.381	77,41
SOCI PARTECIPANTI PER DELEGA	230	32.012.793	9,63

Preferenza

FAVOREVOLI

prez. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale/Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063474	MEDIOBANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Mercuri	06611990158	20080 BASIGLIO	MI	408.982
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063475	MEDIOBANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Mercuri	06611990158	20080 BASIGLIO	MI	845.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063480	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	107.475
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063481	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	52.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063482	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	103.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063483	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	11.073
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063484	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	625.018
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063485	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Mercuri	04550250015	20121 MILANO	MI	346.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064300	SAFE EQUITY FUND	Moreno Mercuri	04550250015	TORONTO ONTARIO	EE	9.226
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064301	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	Moreno Mercuri		M5J 2N8	EE	3.667
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064302	BMO GLOBAL BANKS HEDGED TO CAD INDEX ETF 100	Moreno Mercuri		NEW YORK NY 10005	EE	193
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064303	FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	Moreno Mercuri		M5X 1A1	EE	79.356
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064306	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	Moreno Mercuri		TORONTO ON M5C 3G7	EE	956
			Votanti	216	91,53		285.693.242
							98,75





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3
pres. per delega

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041003	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	Moreno Merciarì			S FRANCISCO, CA 94105	EE	71.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041004	DUPONT PENSION TRUST	Moreno Merciarì			WILMINGTON DE 19803	EE	27.591
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041005	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	Moreno Merciarì			NEW YORK, NY 10112	EE	163
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041006	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			SALEM OR 97301-3896	EE	17.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041007	INTERNATIONAL MONETARY FUND	Moreno Merciarì			WASHINGTON DC 20431	EE	353
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041008	IAM NATIONAL PENSION FUND	Moreno Merciarì			WASHINGTON DC 20036	EE	10.856
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041009	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciarì			DETROIT, MI 48207	EE	1.789
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041010	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	182
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041011	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041012	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7.128
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041013	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041014	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIFACTOR INTERNATIONAL EQUITY F	Moreno Merciarì			SEATTLE WA 98101	EE	11.719
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041015	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	Moreno Merciarì			ENFIELD, CT 06082	EE	881
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041016	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	Moreno Merciarì			OAKS, PA 19456	EE	4.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041017	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	Moreno Merciarì			BALTIMORE MD 21202	EE	4.428
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041018	RUSSELL INV MULTI-ASSET FACTOR EXPOSURE FUND	Moreno Merciarì			SYDNEY NSW 2000	EE	11.701
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041019	MGI FUNDS PLC	Moreno Merciarì			DUBLIN 2 IRELAND	EE	34.347
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041020	GTA A PANTHER FUND L P	Moreno Merciarì			NEW YORK, NY 10036	EE	594
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041021	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Moreno Merciarì			DUBLIN 2	EE	49.232
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041022	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciarì			NY 10007-2341	EE	9.886
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041023	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciarì			NY 10007-2341	EE	16.805
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041024	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciarì			NY 10007-2341	EE	13.726

Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 3



NY 10007-2341 EE 9.836
 NY 10007-2341 EE 16.805
 NY 10007-2341 EE 13.725

STIPESI VOTAZIONE

Apertura votazione: Punto 3

Moreno Merciani
 Moreno Merciani
 Moreno Merciani

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

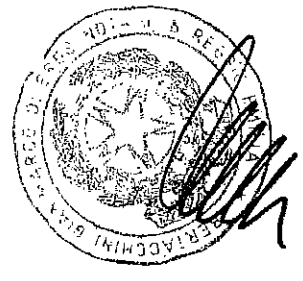
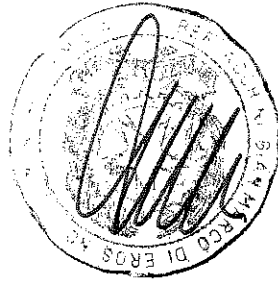
03104.18041022
 03104.18041023
 03104.18041024

CREDEM

Punto 3

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041025	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	3.437
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041026	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	1.303
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041027	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALLER COMPANIES POOL	Moreno Merciani		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	65.929
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041028	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	Moreno Merciani		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	711
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041029	RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	Moreno Merciani		SEATTLE WA 98101	EE	38.675
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041030	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOB EQ PLUS FUND	Moreno Merciani		SEATTLE WA 98101	EE	4.641
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041031	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	6.131
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041032	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	15.752
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041033	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	5.020
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041034	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		SACRAMENTO CA 95812	EE	44.849
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041035	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		SACRAMENTO CA 95812	EE	173.957
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041036	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		SACRAMENTO CA 95812	EE	10.948
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041037	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		SACRAMENTO CA 95812	EE	15.530
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041038	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		SACRAMENTO 95605-2807	EE	14.444
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041039	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		SACRAMENTO 95605-2807	EE	35.350
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041040	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciani		DETROIT, MI 48207	EE	2.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041041	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciani		DETROIT, MI 48207	EE	3.934





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3
pres. per delega

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

Codeice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codeice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041042	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Mercari	DETROIT, MI 48207	EE	4.185
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041043	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Mercari	DETROIT, MI 48207	EE	5.009
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041044	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	Moreno Mercari	TORONTO, M5V 3H1	EE	1.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041045	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	Moreno Mercari	TORONTO ON MSK 1A2	EE	1.664
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041046	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	Moreno Mercari	TORONTO ON MSH 4E3	EE	138
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041047	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	Moreno Mercari	OLYMPIAWA 98504-0916	EE	23.685
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041048	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	Moreno Mercari	NEW YORK, NY 10167	EE	3.907
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041049	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	Moreno Mercari	NEW YORK, NY 10167	EE	339.169
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041050	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	Moreno Mercari	NEW YORK, NY 10167	EE	9.385
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041051	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	Moreno Mercari	NEW YORK, NY 10167	EE	7.638
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041052	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	Moreno Mercari	HARTFORD, 06103-3509	EE	1.567
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041053	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	Moreno Mercari	BOSTON MA 02110	EE	14.425
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041054	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Mercari	BOSTON MA 02111	EE	77.901
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041055	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Mercari	BOSTON MA 02111	EE	70.403
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041056	AXA WORLD FUNDS	Moreno Mercari	LUXEMBOURG	EE	2.931.112
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041057	UBS ETF	Moreno Mercari	L-1855 LUXEMBOURG	EE	3.628
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041058	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	Moreno Mercari	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	197.485
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041059	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	Moreno Mercari	SAN FRANCISCO CA 94105	EE	14.100

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A





Sintesi votazione

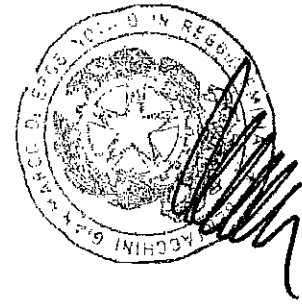
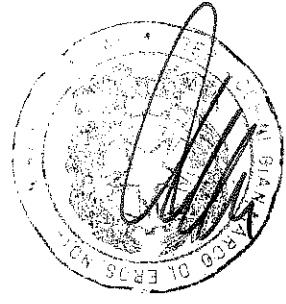
Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041060	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO, CA	EE	48.904
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041061	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO, CA	EE	7.684
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041062	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	327.764
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041063	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	59.712
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041064	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	Moreno Merciani			TORONTO ON M5J 2S1	EE	6.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041065	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	Moreno Merciani			TORONTO, ON M5J 2S1	EE	4.280
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041066	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	34.854
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041067	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO, CA 94105	EE	279.251
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041068	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	Moreno Merciani			PHILADELPHIA PA 19192	EE	693
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041069	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	Moreno Merciani			S FRANCISCO CA 94105	EE	784
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041070	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	24.219
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041071	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	3.783
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041072	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	Moreno Merciani			SAN FRANCISCO,CA 94105	EE	3.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041073	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani			SALEM OR 97301-3896	EE	34.273
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041074	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	Moreno Merciani			JUNEAU AK 99811 0405	EE	1.346





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea Assemblea ordinaria dei soci
Data assemblea venerdì 27 aprile 2018
Luogo assemblea Via Emilia San Pietro - RE

Punto 3 DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041075	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	55.423
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041076	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì		OAKLAND CA 94607	EE	3.387
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041077	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	Moreno Merciarì		COLORADO 80202	EE	38.599
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041078	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	244.165
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041079	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO 95605-	EE	23.370
					2807		
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041080	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	Moreno Merciarì		CLEVELAND OH	EE	12.046
					44114		
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041081	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	3.643
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041082	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	25.556
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041083	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111	EE	69.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041084	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 1	EE	180.395
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041085	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 1	EE	22.327
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041086	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	Moreno Merciarì		CH-8001 ZUERICH	EE	9.575
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041087	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	Moreno Merciarì		5656 AE EINDHOVEN	EE	12.944
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041088	VANGUARD INV FUNDS (VCV-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	Moreno Merciarì		LONDON EC4N 8AF	EE	731
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041089	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì		UK	EE	8.900
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041090	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		WILMINGTON, DE	EE	1.210
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041091	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		19808	EE	3.375
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041092	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	Moreno Merciarì		48121-1899	EE	2.491.484
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041093	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV	Moreno Merciarì		DEARBORN	EE	
					48121-1899		
					DEARBORN		
					06880 WESTPORT		
					60603 CHICAGO	EE	



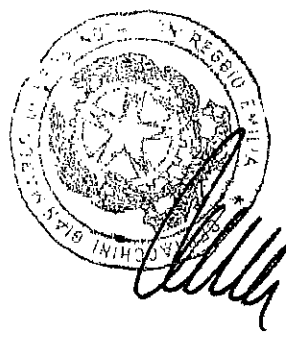
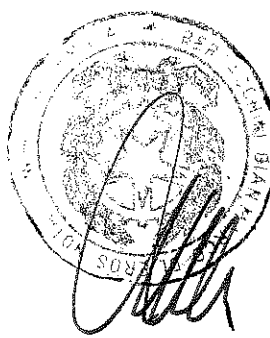


Sintesi votazione
Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3
DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	delega	Codec Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041094	MINI INDEA F FONDEN NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C.	Moreno Merciarì		100082 BEIJING	EE	7.161
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041095	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND	EE	2.748
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041096	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND	EE	9.524
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041097	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND	EE	3.042
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041098	BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	Moreno Merciarì		COLUMBUS, USA, 4320	EE	34.500
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041099	THE HEALTH FOUNDATION	Moreno Merciarì		LONDON WC2E 9RA	EE	56.751
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041100	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	50.366
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041101	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	492
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041102	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	Moreno Merciarì		60603 CHICAGO	EE	15.314
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041103	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES	EE	8.380
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041104	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES	EE	14.359
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041105	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	18.086
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041106	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Merciarì		SALT LAKE CITY	EE	10.663
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041107	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Merciarì		SALT LAKE CITY	EE	7.032
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041108	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì		CH13 8BW	EE	4.743
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041109	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì		BRENTWOOD	EE	909
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041110	STICHTING PENSIOENFONDS APF	Moreno Merciarì		CH13 8BW	EE	909
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041111	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Merciarì		BRENTWOOD	EE	1.209
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041112	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Merciarì		5026 RE TILBURG	EE	2.602
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041113	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Merciarì		IL 60654 CHICAGO	EE	2.602
<input checked="" type="checkbox"/>		03104.18041114	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Merciarì		IL 60654 CHICAGO	EE	30.864





Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041113	LEGAL & GENERAL ICAV	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	1.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041114	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	Moreno Merciarì		VICTORIA V8T 5K2	EE	10.911
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041115	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	Moreno Merciarì		ILLINOIS, CHICAGO, USA, 60601	EE	16.222
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041116	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSIEGLOBAL SMALL CAP INDEXES I	Moreno Merciarì		OSLO 0103	EE	8.652
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802069	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE	Moreno Merciarì		DUBLIN	EE	16.248
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802071	UBS EUR SMALL CAP EQ. UITY FD	Moreno Merciarì		GEORGE TOWN	EE	51.910
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802075	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	Moreno Merciarì		PUTEAUX	EE	814.218
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802076	MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	Moreno Merciarì		PUTEAUX	EE	9.462
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14587	GENERALI ITALIA SPA	Spaggiari Fausto	00409920584	34132 TRIESTE	TS	22.397
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14620	CC&L ALL STRATEGIES FUND	Moreno Merciarì		V6E 4M3	EE	100
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14621	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Moreno Merciarì		TOKYO	EE	6.313
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14622	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	188.294
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14623	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	412.730
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14624	VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	28.258
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14625	FIDELITY FUNDS SICAV	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	1.832.581
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14526	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	23.562
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14627	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL-CAP INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	171.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14628	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	20.137
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14629	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	Moreno Merciarì		BOSTON MASSACHUSETTS OAKS	EE	3.458
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14630	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	Moreno Merciarì			EE	249.135
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14631	ANIMA SGR SPA	Moreno Merciarì	07507200157	20121 MILANO	MI	206.810
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14632	ANIMA SGR SPA	Moreno Merciarì	07507200157	20121 MILANO	MI	236.908
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14633	PICTET - SMALL CAP EUROPE	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	758.008

Sintesi votazione

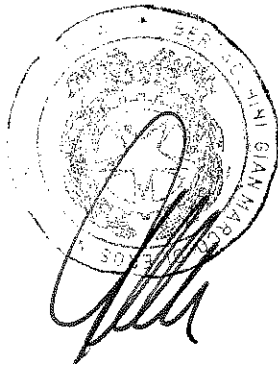
Apertura votazione: Punto 3

Sintesi Votazione
 Apertura votazione: Punto 3

Istituto **Credito Emiliano S.p.A**
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3
DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14634	ENERGY CORP-RETIREMENT PLANS MASTER TR.	Moreno Merciarì		AUSTIN	EE	9.326
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14635	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	Moreno Merciarì		SYDNEY	EE	6.508
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14636	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	Moreno Merciarì		SOUTHBANK	EE	9.284
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14637	FLEXSHARES MORMINGSTAR DEVELOPED MARKETS	Moreno Merciarì		CHICAGO	EE	23.966
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14638	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Merciarì		COLUMBUS	EE	22.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14639	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Merciarì		COLUMBUS	EE	19.253
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14640	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	976.213
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14641	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	950.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14642	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Moreno Merciarì		SANTA FE	EE	1.729
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14643	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	Moreno Merciarì		BERGEN- RUSENBURG	EE	4.866
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14644	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	Moreno Merciarì		SAN FRANCISCO	EE	76.399
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14645	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	275.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14646	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	22.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14647	SUN LIFE SENTRY GLOBAL MID CAP FUND	Moreno Merciarì		TORONTO, ONTARIO	EE	69.271
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14648	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	Moreno Merciarì		LONDON	EE	952.521
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14649	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	298
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14650	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	1.318
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003278	OCEANWOOD EUROPEAN FINANCIAL SELECT OPPORTUNITIES MASTER FUND	Moreno Merciarì		GEORGE TOWN KY1 1104	EE	869.147
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003814	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	Moreno Merciarì		BASEL 4052	EE	24.592
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003815	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	Moreno Merciarì		BASEL 4052 SWITZERLAND	EE	59.589
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003816	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND -	Moreno Merciarì		BASEL, 4052	EE	1.161





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003817	EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	Moreno Mercuri		GEORGE TOWN	EE	688.234
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003818	CROWN MANAGED ACCOUNTS SPC ACTING FOR AND ON BEHALF OF CROWN/OCEANWOOD SEGREGATED PORTFOLIO	Moreno Mercuri		KY1-1207 GEORGE TOWN	EE	60.580
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003819	UBS (LUX) EQUITY SICAV	Moreno Mercuri		1855 LUXEMBOURG	EE	296.818
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003820	GOVERNMENT OF NORWAY	Moreno Mercuri		OSLO	EE	2.726.773
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003821	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION	Moreno Mercuri		OTTAWA ONTARIO K1P 6B9	EE	102.023
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003822	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	Moreno Mercuri		LONDON EC2R 5AA	EE	15.969
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003823	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	Moreno Mercuri		ATLANTA GA 30328	EE	2.038
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003824	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND.	Moreno Mercuri		BEIJING XICHENG DISTRICT	EE	45.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003825	SALIENT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Moreno Mercuri		LONDON EC2Y 5ET	EE	165.939
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003826	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	Moreno Mercuri		KANSAS CITY MO 64106	EE	116.873
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003827	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Mercuri		DELAWARE 19808	EE	268
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003828	ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP	Moreno Mercuri		DOVER DE 19901	EE	375
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003829	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	Moreno Mercuri		CONNECTICUT 06461	EE	62.728
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.561	JPMORGAN FUNDS	Moreno Mercuri		SENNINGERBERG	EE	931.007
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.562	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	473.505
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.563	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	475.000
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.564	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	103.696
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.565	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	11.628
<input checked="" type="checkbox"/>	21172.566	JPMORGAN FUNDS	Moreno Mercuri		SENNINGERBERG	EE	32.606
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.210	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Mercuri	07155680155	20123 MILANO	MI	300.000

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3



SINTESI VOTAZIONE

Apertura votazione: Punto 3

Istituto **Credito Emiliano S.p.A**

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

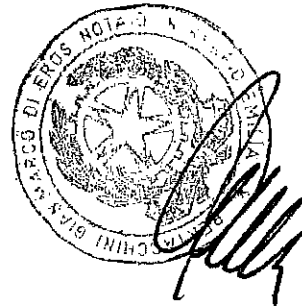
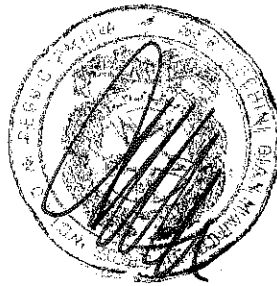
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.211	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Merciarì	07155680155	20123	MILANO	MI	100.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531418	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	Moreno Merciarì			SILKEBORG	EE	5.669
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531518	GLOBAL INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì			GRAND CAYMAN	EE	17.547
<input checked="" type="checkbox"/>	60584.2531618	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	Moreno Merciarì			BOSTON	EE	13.024
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531718	WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS	Moreno Merciarì			WILMINGTON	EE	260.780
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531818	PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	Moreno Merciarì			DUBLIN	EE	1.498
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531918	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	Moreno Merciarì			DOWNERS GROVE	EE	9.564
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532018	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciarì			BOSTON	EE	10.561
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532118	LMIF IMGAMI EURO SMALL CP	Moreno Merciarì			BOSTON	EE	23.264
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532218	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	Moreno Merciarì			NEWARK	EE	7.535
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532318	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	Moreno Merciarì			NEW YORK	EE	807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532418	ANPF SBH EQUITY	Moreno Merciarì			THE WOODLANDS	EE	15.037
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532518	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	Moreno Merciarì			PITTSBURGH	EE	8.773
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532618	BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND	Moreno Merciarì			LONDON	EE	171.362
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532718	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciarì			JUNEAU	EE	27.651
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532818	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciarì			JUNEAU	EE	12.501
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532918	PHC INT SMALL CAP	Moreno Merciarì			ZOETERMEER	EE	7.807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533018	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			TALLAHASSEE	EE	55.074
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533118	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciarì			BOSTON	EE	24.622
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533218	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì			INDIANAPOLIS	EE	2.659
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533318	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	Moreno Merciarì			JACKSON	EE	7.518
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533418	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	Moreno Merciarì			SANTA FE	EE	4.492
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533518	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	Moreno Merciarì			HARTFORD	EE	120.765
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533618	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MKRTS INDEX FUND	Moreno Merciarì			NEWARK	EE	104





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input type="checkbox"/>	63015.420	EAGLES E INVESTMENT S.R.L.		05432140969	20144 MILANO	MI	2
<input type="checkbox"/>	63032.1000019	REVERBERI MARIO		RVRIMRA40R22H223Y	42121 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000022	CONTINI VINCENZO		CNTVCNE7H2GH223K	00421 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000032	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA		001688990356	42100 REGGIO EMILIA	RE	257.022.369
<input type="checkbox"/>	63032.1000305	TUMBARELLO CATERINA		TMBCRN53966E974X	90143 MARSALA	TP	257.000
				3	127	2.315.300	0,80

CONTRARI

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063494	METROPOLE AVENIR EUROPE	Moreno Merciari		PARIS 75002	EE	772.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063611	LOF EUROPE FAMILY VALUES	Moreno Merciari		2520 LUXEMBOURG	EE	293.300
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063612	LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS	Moreno Merciari		L 2520 LUXEMBOURG	EE	1.250.000

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 3



Istituto Credito Emiliano S.p.A

Sintesi votazione

Apertura votazione: Punto 3

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 3

DETERMINAZIONE, AI SENSI DELL'ART. 16 DELLO STATUTO SOCIALE, DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 2018.

NON VOTANTE

16 6,78 1.211.062 0,42

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063476	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	8.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063477	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	211.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063478	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	61.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063479	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	24.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063871	EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	Moreno Mercari		LUXEMBOURG	EE	118.424
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063872	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	Moreno Mercari		LUXEMBOURG	EE	24.509
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991743	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND)	Moreno Mercari		DUBLIN D01	EE	5.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991744	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND)	Moreno Mercari		DUBLIN D01	EE	332.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991745	FONDITALIA EQUITY ITALY	Moreno Mercari		LUXEMBOURG	EE	52.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11953	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	Moreno Mercari	02805400168	24122 BERGAMO	BG	200.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercari	02805400168	24122 BERGAMO	BG	150.000
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000274	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercari	SBLCLR680746091	83100 AVELLINO	AV	5
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000281	SIBILIA CARLO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	RSNLMN59H051331	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000288	ROSANIA ELMAN	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	PPPVNR69868G9421	85100 POTENZA	PZ	4
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000288	PIPPONZI IVANA ENRICA	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	DBNDTN48H01G616Z	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000284	DE BONIS DONATO ANTONIO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	07503720158	20144 MILANO	MI	25.000
<input checked="" type="checkbox"/>	65034.1000991	FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA	Moreno Mercari				

ASTENUTI

1 0,42 92.570 0,03

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11975	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	Moreno Mercari		DUBLIN	EE	92.570

D.M. Adde

[Signature]



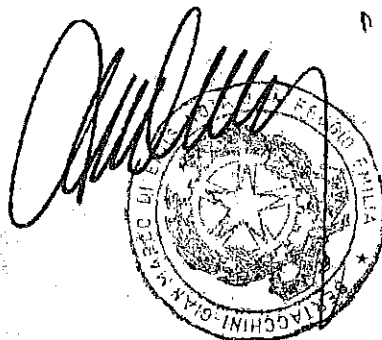
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dai Signori:

Bonori Nelusco nato a Correggio il 4 giugno 1955 e residente a San Martino in Rio via Guido Rossa n. 8,

Debbi Alberto nato a Sassuolo il 4 giugno 1991 e residente a Fiorano Modenese in via Giacomo Matteotti n. 19, delle cui identità personali io Notaio sono certo.

La copia si compone di 13 (tredici) facciate ed è stata rilasciata alle persone predette, dopo averle ammonite sulla responsabilità penale cui possono andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladiotto).



Allegato "H" all'atto

N. 41097 di Rep. N. 13228 di Racc.



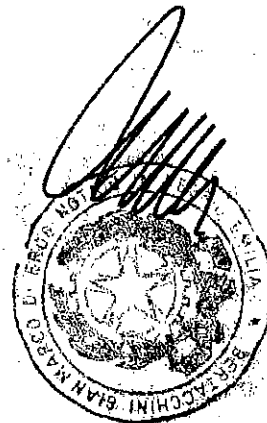
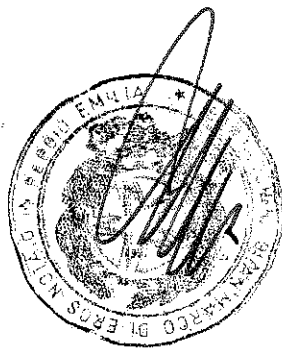
Credito Emiliano SpA

RELAZIONE ANNUALE

all'Assemblea degli Azionisti relativa alle politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo

Redatta ai sensi di:

- Disposizioni Banca d'Italia – Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, 7° Aggiornamento del 18 Novembre 2014, "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" e art. 450 della CRR (Regolamento EU N. 575/2013);
- Art. 123-ter del TUF, Art- 84-quater e degli schemi n. 7, 7-bis e 7-ter dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione CONSOB 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.



Emittente: **CREDITO EMILIANO SpA**

Sito Web: www.credem.it

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2017 e 2018

Data di approvazione della Relazione: 15 Marzo 2018

INDICE

1	Principi, mission e valori della politica di remunerazione di Gruppo	5
2	Quadro normativo di riferimento	6
3	Governance e ruolo del Comitato Remunerazioni	9
4	Caratteristiche generali della politica di remunerazione e incentivazione	12
4.1	Il processo di identificazione del "personale più rilevante"	12
4.2	Le componenti della remunerazione	14
4.2.1	<i>Retribuzione fissa</i>	14
4.2.2	<i>Retribuzione Variabile</i>	14
4.3	Pay-Mix e benchmarking retributivo	15
5	Remunerazione degli Amministratori	17
5.1	Politica di remunerazione 2017	17
5.2	Politica di remunerazione 2018	16
6	Remunerazione del personale più rilevante dipendente del Gruppo	22
6.1	Politica di remunerazione 2017	22
6.1.1	<i>Retribuzione variabile</i>	22
6.1.2	<i>Clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro</i>	23
6.2	Politica di remunerazione 2018	23
6.2.1	<i>Retribuzione variabile</i>	27
6.2.2	<i>Clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro</i>	28
7	Remunerazione dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo	28
7.1	Politica di remunerazione 2017	28
7.1.1	<i>Retribuzione variabile</i>	29
7.2	Politica di remunerazione 2018	31
8	Remunerazione dei dipendenti	31
8.1	Politica di remunerazione 2017	31
8.1.1	<i>Retribuzione variabile</i>	32
8.2	Politica di remunerazione 2018	32
8.2.1	<i>Retribuzione variabile</i>	32
9	Criteri per la determinazione dei compensi da accordare in caso di fine rapporto del personale più rilevante	35
10	Benefit	37
11	Remunerazione collaboratori: Consulenti Finanziari e Agenti in Attività Finanziaria	38



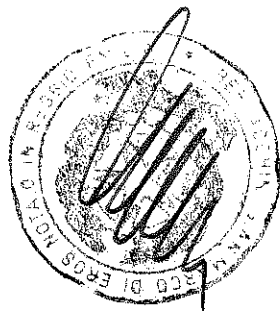
Conclusioni

40

12 Tabelle retributive 2017

41

5
6
9
12
12
14
14
14
15
17
17
19
22
22
22
23
23
23
27
28
28
28
29
31
31
31
32
32
35
37
38



sonale



Signori Azionisti,

in ottemperanza alle disposizioni emanate da Banca d'Italia in materia di "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione", nonché ai sensi di quanto previsto dal Testo Unico della Finanza e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa nel Regolamento Emittenti, siete chiamati in questa sede ad approvare le politiche di remunerazione e incentivazione a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori del Gruppo.

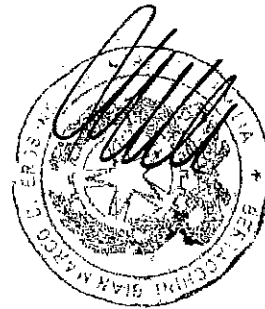
Viene pertanto proposta a questa Assemblea la presente relazione annuale, redatta anche ai fini degli obblighi di informativa al pubblico, in cui si illustrano le prassi di remunerazione adottate con riferimento al 2017 e le politiche retributive e di incentivazione proposte per il 2018 nonché criteri per la determinazione degli eventuali compensi da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

1 Principi, mission e valori della politica di remunerazione di Gruppo

La politica di remunerazione di Credito Emiliano si ispira a principi di valorizzazione del merito e di motivazione al risultato, coerenti con la cultura d'impresa che da sempre caratterizza l'agito del nostro Gruppo. I suoi elementi fondanti attingono alla nostra mission ("Eccellenza nella creazione di Valore nel tempo") ed ai nostri valori aziendali ("Passione e Responsabilità"). La politica rappresenta uno strumento fondamentale per il perseguimento delle strategie aziendali in un'ottica di lungo periodo, di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale.

La politica di remunerazione si propone quindi di:

- stimolare il personale al raggiungimento di obiettivi di performance allineati con le politiche di gestione dei rischi del Gruppo, attuali e prospettici, in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria;
- attrarre e fidelizzare il personale, le competenze chiave dell'organizzazione e i talenti;
- sostenere ed accompagnare le persone nell'assunzione di responsabilità verso sfide professionali crescenti;
- assicurare la conformità delle prassi retributive alle disposizioni di legge e delle Autorità di Vigilanza.





2 Quadro normativo di riferimento

Le Disposizioni in materia di "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" (di seguito, per brevità, semplicemente "Disposizioni"), emanate da Banca d'Italia nel novembre 2014 con il 7° Aggiornamento della Circolare n. 285 del 17/12/2013 in attuazione della Direttiva Comunitaria 2013/36/UE del 26/06/2013 (cd. CRD IV), rappresentano, nell'ambito del più ampio e articolato quadro normativo nazionale e comunitario, il riferimento principale in materia per l'industria bancaria.

La CRD IV e le Disposizioni Banca d'Italia pongono particolare attenzione a:

- coerenza dei sistemi premianti con i valori aziendali, gli obiettivi e le strategie di lungo periodo dell'istituzione finanziaria, tenendo conto dei rischi e dei livelli di capitale e liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese;
- coerenza dei sistemi premianti con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (cd. Risk Appetite Framework di seguito per brevità RAF) e con le politiche di governo e gestione dei rischi coerentemente alle previsioni del 1° e dell'11° Aggiornamento della Circolare n. 285 del 17/12/2013;
- ruolo degli organi aziendali (Assemblea, Consiglio di Amministrazione, Comitato endo-consiliare Remunerazioni di Gruppo e Collegio Sindacale) e delle funzioni aziendali di controllo;
- struttura dei sistemi di remunerazione e incentivazione. Più in dettaglio:
 - corretto bilanciamento tra componente fissa e componente variabile con un limite massimo fissato dalla CRD IV nella proporzione di 1 a 1, fatte salve le facoltà assegnate all'Assemblea (quando previste dallo statuto¹);
 - per il cd. "personale più rilevante", è previsto che una quota della componente variabile sia bilanciata mediante la corresponsione di strumenti finanziari e sia soggetta a pagamento differito, in modo che la remunerazione tenga conto dell'andamento nel tempo dei rischi assunti dalla banca. La componente variabile deve quindi essere sottoposta a meccanismi di correzione ex-ante ed ex-post idonei a riflettere i livelli di performance al netto dei rischi assunti e deve potersi contrarre, fino ad azzerarsi, in relazione ai risultati effettivamente conseguiti;
- obblighi di informativa:
 - al pubblico, in base ai quali le banche pubblicano informazioni sulle politiche e sulle prassi di remunerazione e incentivazione ex-ante e ex-post;
 - alle autorità, con la raccolta annuale di dati sulle remunerazioni a fini comparativi e sui cd. high earners.

Con riferimento al criterio di proporzionalità, occorre osservare che:

¹ L'art. 15 dello Statuto Credem prevede la facoltà dell'Assemblea di deliberare l'eventuale proposta di modifica del limite tra componente variabile e quella fissa (in ogni caso non superiore al 2:1), nel rispetto della normativa tempo per tempo vigente.

- le disposizioni Banca d'Italia sulle "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" (7° Aggiornamento della Circolare n. 285 del 17/12/2013) definiscono "banche di maggiori dimensioni e complessità operativa" quelle significative ai fini della vigilanza BCE² (art. 6(4) del Regolamento UE n. 1024/2013);
- le disposizioni Banca d'Italia sul "Governo Societario" (1° Aggiornamento della Circolare n. 285 del 17/12/2013) definiscono "banche di maggiori dimensioni e complessità operativa", oltre a quelle significative ai fini della vigilanza BCE (art. 6(4) del Regolamento UE n. 1024/2013), anche le banche quotate (come Credito Emiliano).

Credito Emiliano si colloca dunque tra le "banche maggiori", prevedendo conseguentemente l'applicazione al "personale più rilevante" dei criteri più severi previsti dalle Disposizioni. Le stesse Disposizioni altresì rimandano, per l'identificazione del personale più rilevante, ai criteri qualitativi definiti dal Regolamento Delegato n. 604 del 4/3/2014 ("Regulatory Technical Standards on criteria to identify categories of staff whose professional activities have a material impact on an institution's risk profile under Article 90(2) of the proposed Capital Requirements Directive" di seguito anche solo Regolamento Delegato o RTS EBA).

Infine in data 6 ottobre 2017, la BCE ha inserito il Gruppo Credem tra i "conglomerati finanziari" ossia tra i gruppi societari italiani che svolgono attività significativa sia nel settore bancario e dei servizi di investimento sia nel settore assicurativo.

A completamento del quadro normativo, occorre infine ricordare:

- le indicazioni del Regolamento della Banca d'Italia e della CONSOB ai sensi dell'articolo 6, comma 2-bis, del TUF (cd. "Regolamento Congiunto Banca d'Italia-CONSOB in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio" o per brevità "Regolamento Congiunto Banca d'Italia-CONSOB");
- gli orientamenti ESMA (European Securities and Markets Authority) dell'11 Giugno 2013 ripresi anche dalla comunicazione congiunta Banca d'Italia-CONSOB del 29/01/2013, e gli orientamenti ESMA del 31 marzo 2016;
- la disciplina attuativa di CONSOB dell'art. 123-ter "Relazione sulla remunerazione" del Testo Unico della Finanza (Delibera 18049 del 23/12/2011 Regolamento Emittenti, art. 84-quater "Relazione sulla Remunerazione") che prevede ulteriori obblighi di informativa al pubblico;
- il regolamento IVASS (ex ISVAP) n. 39 del 9 giugno 2011 nonché la lettera al mercato dell'Istituto medesimo del 09/04/2013, in merito alle politiche di remunerazione delle imprese di assicurazione;

² La Banca Centrale Europea (BCE) ha incluso a partire dal 1° gennaio 2016 il Gruppo Credem tra le banche oggetto di vigilanza diretta in quanto istituto "significativo" all'interno dell'Unione Europea (con un attivo di bilancio su base consolidata a fine 2014 superiore alla soglia di 30 milioni di euro).

- la direttiva comunitaria 2014/91 (cd UCITS V) come recepita nel Regolamento Congiunto banca d'Italia e Consob il 27 aprile 2017, in merito alle politiche di remunerazioni delle società di gestione del risparmio collettivo;
- la revisione del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di Borsa Italiana, nella parte relativa alle remunerazioni (ultima edizione Luglio 2015).

Inoltre, in data 21 Dicembre 2015, l'EBA ha pubblicato la versione definitiva delle "Guidelines on sound remuneration policies under Articles 74(3) and 75(2) of Directive 2013/36/EU and disclosures under Article 450 of Regulation (EU) No 575/2013", alle quali Banca d'Italia ha deciso di conformarsi e dalla quale siamo in attesa delle relative modifiche normative alla regolamentazione vigente.

3 Governance e ruolo del Comitato Remunerazioni

Per il perseguimento degli obiettivi del Gruppo è fondamentale disporre di rigorosi processi di governance e di un efficiente modello organizzativo.

Anche con riferimento alle prassi retributive ed ai sistemi incentivanti sono stati pertanto indicati ruoli, compiti e meccanismi operativi al fine di assicurare coerenza, trasparenza per tutti gli attori coinvolti nonché la corretta applicazione a livello di Gruppo.

Tali indicazioni sono contenute nello Statuto, nelle "Norme di Funzionamento Comitato consiliare Remunerazioni di Gruppo", nella "Policy di Gruppo People Management", nel "Regolamento People Management" e nel "Manuale operativo delle Politiche di remunerazione" che disciplina i processi sottostanti la definizione e la gestione della stessa nonché i ruoli coinvolti.

Lo scopo del nostro modello organizzativo è quello di assicurare che le decisioni vengano assunte ad un livello appropriato e con un adeguato supporto informativo, in modo da escludere qualsiasi possibile conflitto d'interesse, garantendo nel contempo processi in grado di rispondere efficacemente alle esigenze di business, nel rispetto delle normative esistenti.

Sulla base della "Policy di Gruppo People Management", la Capogruppo applica in modo unitario la politica di remunerazione nelle Società del Gruppo.

Un ruolo centrale nel sistema di governance è svolto dal Comitato Remunerazioni (di seguito per brevità il Comitato).

Il Comitato, composto da tre Amministratori non esecutivi ed in maggioranza indipendenti, ha funzioni propositive e consultive per il Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazioni secondo quanto previsto dalla disciplina di riferimento.

Coerentemente a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza per le banche (1° Aggiornamento della Circolare 285/2013), dal Codice di Autodisciplina delle società quotate del Luglio 2015 e ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF, la Presidenza del Comitato è attribuita ad un Amministratore Indipendente.

Alle riunioni del Comitato è sempre prevista la partecipazione del Presidente del Collegio Sindacale.

Il Comitato esamina ed esprime un parere in merito a:

- remunerazione e criteri adottati per la sua determinazione degli Amministratori con incarichi esecutivi;
- criteri adottati per la determinazione della remunerazione del personale più rilevante di Credito Emiliano che comprende, oltre agli Amministratori con incarichi esecutivi, il Direttore Generale, i membri della Direzione Centrale e l'altro personale più rilevante;
- criteri adottati per la determinazione della remunerazione degli Amministratori Delegati, dei membri della Direzione Generale e dell'altro personale più rilevante delle altre Società rilevanti del Gruppo;



- i sistemi incentivanti di Credito Emiliano, delle altre Società rilevanti del Gruppo e delle relative reti esterne di promotori e agenti finanziari;
- raggiungimento degli obiettivi e delle condizioni che consentono l'attivazione dei sistemi incentivanti;
- risultato della prestazione individuale, plafond erogabili e premi effettivi per il personale più rilevante;
- processo di identificazione delle società del gruppo rilevanti e del personale più rilevante;
- informativa sulla politica di remunerazione di Gruppo da sottoporre annualmente all'Assemblea dei Soci.

Il Comitato ha facoltà di accedere a tutte le informazioni necessarie per lo svolgimento dei propri compiti e può richiedere il contributo delle funzioni aziendali di volta in volta competenti.

Il Comitato Remunerazioni usufruisce delle risorse finanziarie messe a disposizione nell'ambito del processo di budgeting delle Funzioni di cui si avvale.

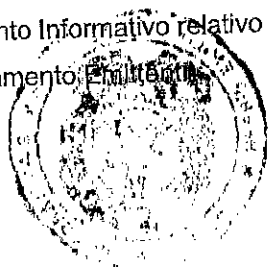
Il Comitato è supportato nello svolgimento delle proprie attività dall'Ufficio Compensation Policy, struttura che svolge funzioni di controllo in materia di politiche di remunerazione e incentivazione del personale.

Nell'esaminare i sistemi incentivanti, il Comitato riceve il contributo dal Comitato endo-Consiliare Rischi di Gruppo, al fine assicurare la coerenza con il RAF e con le politiche di governo e di gestione dei rischi.

Non meno rilevante è il supporto fornito, nell'ambito della costruzione dei sistemi incentivanti e delle rispettive competenze, dalle funzioni di People Management, Pianificazione Strategica, Risk Management e Compliance che possono essere invitate a partecipare alle riunioni del Comitato su temi specifici. In particolare la funzione di Compliance fornisce le proprie valutazioni in merito ai piani di incentivazione del personale, fornendo – per il proprio ambito di competenza – input per la predisposizione di sistemi conformi.

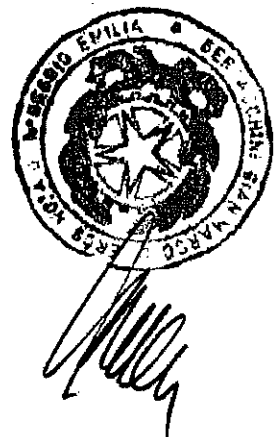
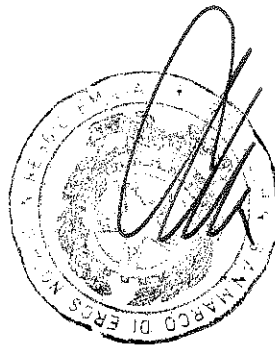
Nel corso del 2017, il Comitato Remunerazioni si è riunito otto volte. Il Comitato ha discusso le seguenti problematiche:

- attestazione dei risultati ai fini dell'attivazione dei sistemi incentivante 2016 di Credito Emiliano e delle Società rilevanti del Gruppo ed esame delle proposte di premi per il personale più rilevante e i responsabili delle funzioni aziendali di controllo;
- esame della relazione sulla politica di remunerazione di Gruppo 2017 da sottoporre al Consiglio di Amministrazione e alla successiva Assemblea, e definizione modalità di pagamento premi del personale più rilevante;
- esame del Documento Informativo relativo ai piani di compensi basati su strumenti finanziari (ai sensi TUF e Regolamento Emittenti).



- benchmarking retributivo relativo al personale più rilevante;
- provvedimenti a favore del personale più rilevante del Gruppo;
- valutazione dei sistemi incentivanti 2017 destinati alle reti di promotori finanziari e agenti in attività finanziaria;
- verifica del processo di identificazione del perimetro del personale più rilevante del Gruppo;
- valutazione del sistema incentivante 2018 per il personale più rilevante e le funzioni aziendali di controllo nonché per gli altri dipendenti della banca e delle società rilevanti del Gruppo.

Infine, in materia di controlli, il Servizio AUDIT in occasione di questa relazione annuale e coerentemente con quanto previsto dalle Disposizioni, sta conducendo una verifica annuale di rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate ed alla normativa per l'esercizio 2017, riscontrandone, limitatamente alle analisi sino ad ora completate, una complessiva adeguatezza. Le indicazioni fornite a conclusione delle verifiche ad oggi concluse, sono da inquadrarsi in un contesto di ulteriore rafforzamento del processo e degli aspetti di formalizzazione. L'attestazione completa della Funzione di revisione interna è allegata alla presente Relazione.



4 Caratteristiche generali della politica di remunerazione e incentivazione

4.1 Il processo di identificazione del "personale più rilevante"

Come richiesto dalle Disposizioni, il Gruppo Credito Emiliano ha sviluppato un processo di analisi finalizzato ad identificare le categorie di soggetti con impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo: il cd. "personale più rilevante".

La governance e la struttura del Gruppo, la natura, la portata e la complessità delle sue attività sono prese in considerazione nella valutazione dei rischi a cui il Gruppo stesso è, o può, essere esposto. Al fine di cogliere appieno tutte le tipologie di rischio, alle analisi svolte sulla base delle Disposizioni di Banca d'Italia e dei criteri quali-quantitativi degli RTS EBA, si affiancano le valutazioni elaborate nell'ambito dei processi di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP) e di definizione del Risk Appetite Framework (processo RAF).

L'analisi di rilevanza comprende tutti i rischi previsti dalla normativa di vigilanza, che rappresentano dunque un insieme completo e sostanziale dei potenziali rischi cui può essere esposto il Gruppo in funzione delle caratteristiche della propria operatività, e non è limitata al solo perimetro bancario del Gruppo stesso.

Il processo di identificazione del personale più rilevante è condotto sia a livello consolidato dalla capogruppo Credito Emiliano sia a livello individuale (laddove previsto per le banche italiane e/o dalla normativa specifica di settore o nazionale³), con riferimento a tutto il personale, comprese le reti esterne: consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede⁴ (di seguito anche Consulenti Finanziari), agenti in attività finanziaria e agenti di assicurazione.

Nell'ambito delle Società considerate rilevanti⁵ (Credito Emiliano, Banca Euromobiliare, Credemleasing, Credemfactor, Euromobiliare Asset Management SGR, Credemvita) vengono quindi identificate, in applicazione dei criteri qualitativi RTS EBA⁶, le categorie di personale la cui attività professionale può avere un impatto significativo sul profilo di rischio per il Gruppo attraverso la verifica delle seguenti caratteristiche:

Le società Credemvita e Credemassicurazioni eseguono una loro valutazione individuale ai sensi della specifica normativa di settore (Regolamento IVASS n. 39 del 9 Giugno 2011).

Credem Private Equity, da gennaio 2018 è stata iscritta nel registro delle SGR "sopra soglia" o "ordinarie", pertanto ha eseguito valutazione individuale ai sensi della specifica normativa di settore (Direttiva AIFMD come recepita nel Regolamento Congiunto Banca d'Italia-Consob).

Euromobiliare Asset Management SGR, a seguito dell'adeguamento alla direttiva UCITS V (Direttiva 2014/91/UE), esegue valutazione individuale ai sensi della specifica normativa di settore (Regolamento Congiunto Banca d'Italia-Consob come modificato nell'aprile 2017).

⁴ La Legge 28 dicembre 2015, n. 208 (Legge di stabilità) ha disposto che i promotori finanziari di cui all'articolo 31 del decreto legislativo n. 58 del 1998 (TUF) assumono la denominazione di «consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede».

⁵ Si precisa che nell'applicazione delle Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione, Credem ha deciso di estendere alle società del gruppo, laddove possibile e non in conflitto con le specifiche regolamentazioni di settore, la disciplina dettata da Banca d'Italia. Peraltro la normativa emanata da IVASS in materia (Regolamento n° 39 del 9 Giugno 2011 in corso di modifica), nonostante di minor dettaglio rispetto a quella del settore bancario, richiede espressamente alle imprese assicurative di "tenere conto degli orientamenti più dettagliati sanciti in ambito internazionale, già in vigore per il settore bancario...omissis..."; il regolamento Congiunto Banca d'Italia - CONSOB prevede che "...il gestore che appartiene a un gruppo bancario o di SIM tiene opportunamente conto degli indirizzi della società capogruppo nell'elaborazione della propria politica di remunerazione e incentivazione..."

⁶ L'analisi sulla base dei criteri qualitativi è stata aggiornata nel corso dell'ultimo trimestre del 2016, ai fini dell'identificazione del personale più rilevante per il 2017.

- posizione organizzativa ricoperta e conseguenti responsabilità gerarchiche, gestionali e di coordinamento che ne derivano, con riferimento al business o alla funzione di competenza;
- capacità di influenzare il profilo di rischio complessivo del Gruppo con riferimento a tutte le tipologie di rischio;
- responsabilità di funzioni aziendali di controllo.

Gli esiti del processo motivati e formalizzati sono sottoposti alla valutazione del Comitato Remunerazioni e quindi del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

Con riferimento al 2018, rientrano dunque nel perimetro del personale più rilevante (cd. risk taker):

- in Credito Emiliano (n. 32 risk taker),
 - gli Amministratori che compongono il Comitato Esecutivo;
 - il Direttore Generale e i membri della Direzione Centrale⁷; gli altri Responsabili di Business Unit e i Capi Servizio;
 - i Responsabili e personale di livello più elevato delle funzioni aziendali di controllo, di cui si dirà nel capitolo successivo⁸;
 - altri soggetti che assumono rischi in modo significativo (altri risk taker).
- nelle altre Società del Gruppo rilevanti (n. 12 risk taker),
 - gli Amministratori Delegati/Direttori Generali⁹;
 - altri risk taker.

Al personale più rilevante, così come sopra individuato, si applicano i criteri più severi e le regole di maggiore dettaglio previste dalle Disposizioni in relazione alla componente variabile della remunerazione.

Si evidenzia che, in quanto appartenenti all'organo di supervisione strategica, rientrano nel perimetro del personale più rilevante anche gli altri componenti dei Consigli di Amministrazione della Capogruppo Credito Emiliano e delle Società rilevanti, ancorché non destinatari di deleghe esecutive né di meccanismi di incentivazione associati alla carica di consigliere.

Con riferimento al 2017, successivamente all'Assemblea del 27/04/2017, il perimetro del personale più rilevante è stato integrato in relazione alle valutazioni eseguite sulla base dei criteri quantitativi¹⁰

⁷ DG, membri della Direzione Centrale e Responsabili delle funzioni aziendali di controllo sono altresì qualificati "dirigenti con responsabilità strategiche" ai sensi del Regolamento CONSOB in materia di operazioni con parti correlate.

⁸ Coerentemente a quanto previsto dal Reg. IVASS n. 39, che richiede di considerare "i responsabili e il personale di livello più elevato delle funzioni di controllo interno" all'interno del personale più rilevante e in seguito all'assessment formalizzato da Credemvita nel 2017 per espressa previsione regolamentare e sulla scorta del principio di proporzionalità, la società hanno incluso in tale perimetro il Responsabile della funzione di revisione Interna e della funzione attuariale (sono stati esternalizzati i servizi di Compliance, Risk Management e Antiriciclaggio); per i Responsabili delle funzioni di controllo così individuati, la struttura dei sistemi premianti è approvata dalle Assemblee delle rispettive Compagnie nell'ambito delle relative Politiche di Remunerazione e coerentemente alle previsioni Reg. IVASS n. 39.

Per Euromobiliare SGR le funzioni di revisione Interna, Compliance, Antiriciclaggio, Risk Management sono oggetto di esternalizzazione. La Capogruppo ha cura di comunicare alla società le modalità, vincoli, limiti e struttura dei sistemi incentivanti da destinare a questa categoria del personale ai fini della coerenza con le disposizioni della regolamentazione di settore (Regolamento Congiunto).

⁹ Nelle Società Euromobiliare AM Sgr, Credemleasing e Credemfactor gli Amministratori Delegati ricoprono anche la carica di Direttore Generale.

¹⁰ L'identificazione del personale più rilevante in applicazione dei criteri quantitativi viene eseguita ex-post entro il primo semestre dell'anno, non appena consolidate le informazioni relative a tutte le tipologie di remunerazioni, fisse e variabili, di competenza dell'anno precedente. Gli esiti di questa seconda fase del processo, completano il perimetro del personale più rilevante, fermo restando la

e delle conseguenti considerazioni sull'effettivo impatto delle attività professionali dei soggetti identificati sul profilo di rischio della Banca.

4.2 Le componenti della remunerazione

La retribuzione del personale dipendente si articola in due componenti:

- Retribuzione fissa
- Retribuzione variabile

4.2.1 RETRIBUZIONE FISSA

Rappresenta la parte più stabile della retribuzione del personale dipendente che riflette l'esperienza professionale e le responsabilità organizzative.

Il consolidato approccio meritocratico della politica retributiva del Gruppo, ne prevede l'evoluzione (in termini di inquadramento, incremento di stipendio e compensi) in maniera strettamente correlata ai diversi livelli di responsabilità raggiunti (rilevanza della posizione ricoperta), alla capacità di replicare con continuità i risultati nel tempo (stabilità della performance) ed allo sviluppo di competenze distinte ("criticità" della persona).

Rientrano nelle componenti della remunerazione fissa le eventuali indennità legate a particolari attività e funzioni svolte e/o di ruolo, i compensi (cd gettoni di presenza) derivanti dalle eventuali cariche ricoperte in organi societari.

Inoltre per fidelizzare persone di valore vengono proposti patti collegati a specifici compensi fissi. Si tratta di patti di prolungamento dei termini di preavviso (cd. PTP) e patti di non concorrenza (cd. PNC). In questo modo il dipendente si impegna a fornire, in caso di dimissioni volontarie, un periodo di preavviso superiore a quello previsto contrattualmente (per il PTP) oppure a non svolgere attività in concorrenza nei confronti del Gruppo (per il PNC)¹¹.

4.2.2 RETRIBUZIONE VARIABILE

Rappresenta la parte della remunerazione collegata alla performance e pertanto finalizzata a riconoscere i risultati raggiunti, fermi restando i requisiti di sostenibilità patrimoniale e reddituale del gruppo e la correzione per il rischio.

Il Sistema Incentivante di breve termine rappresenta una delle componenti variabili della remunerazione.

possibilità di inoltrare richiesta di esclusione all'Autorità di Vigilanza nei casi in cui l'attività dei soggetti non abbia impatto sul profilo di rischio della banca (cfr. anche "Decisione UE 2015/2218 della BCE del 20/11/2015 sulla procedura di esclusione dei membri del personale dalla presunzione di avere un impatto sostanziale sul profilo di rischio di un ente creditizio vigilato - BCE/2015/38").

¹¹ I compensi relativi a PTP e PNC non hanno alcuna correlazione con obiettivi di performance ma costituiscono il corrispettivo di una specifica obbligazione contrattuale assunta dal dipendente (in conformità a quanto previsto dall'art. 2125 c.c. per il patto di non concorrenza, per effetto della negoziazione di un diritto disponibile per il patto di prolungamento del preavviso). Inoltre non sono erogati in vista o in occasione della cessazione del rapporto di lavoro del dipendente ma in corso del rapporto di lavoro stesso. Il corrispettivo annuo per l'impegno assunto viene erogato tramite una indennità specifica con cadenza mensile per tutto il periodo di vigenza dell'accordo, unitamente alle altre voci della busta paga.

Inoltre potranno essere utilizzati in modo mirato e selettivo strumenti incentivanti quali riconoscimenti per la realizzazione di progetti di carattere straordinario (cd. speciali gratifiche) o retention vincolate alla permanenza in azienda per più anni, con lo scopo di assicurare al Gruppo la permanenza di key people in un contesto di sostenibilità e correttezza dei comportamenti.

Queste forme di remunerazione se corrisposte al personale più rilevante, devono avere un parere preventivo del Comitato Remunerazioni e la successiva delibera da parte del Consiglio di Amministrazione, con l'applicazione delle stesse regole in termini di modalità di pagamento e aggiustamento al rischio previste per i bonus collegati ai sistemi incentivanti (differimento, quota azioni e quota contanti, clausole di malus e claw-back).

4.3 Pay-Mix e benchmarking retributivo

L'equità e la competitività della remunerazione totale del personale e il peso delle sue componenti sono monitorate nel continuo attraverso il confronto interno e con il mercato del lavoro del settore bancario.

Il mix retributivo è oggetto di discussione e valutazione all'interno del Comitato Remunerazioni (con particolare riferimento al personale più rilevante), delle funzioni di People Management e Compensation Policy, al fine di assicurare un corretto bilanciamento tra le componenti fisse e quelle variabili, tenendo in debita considerazione le indicazioni della normativa vigente.

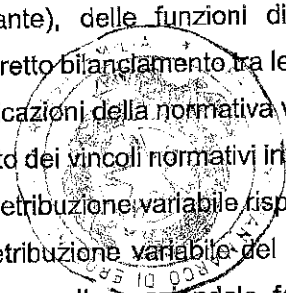
Al fine di prevenire situazioni anomale, nel rispetto dei vincoli normativi introdotti dalla CRD IV, sono stabiliti ex-ante limiti massimi di incidenza della retribuzione variabile rispetto a quella fissa.

Con particolare riferimento all'incidenza della retribuzione variabile del personale più rilevante, si sottolinea come questa risulti coerente con una cultura aziendale fortemente meritocratica e permeata, da un lato, dall'attenzione verso il raggiungimento di una performance sostenibile nel tempo consentendo l'allineamento tra gli interessi degli azionisti e del management e, dall'altro, dalla necessità di scoraggiare comportamenti eccessivamente orientati al rischio o che possono compromettere la correttezza dei rapporti con la clientela.

In considerazione della stretta correlazione tra premi e risultati aziendali effettivamente maturati (con la previsione che i bonus possano anche azzerarsi completamente), e con l'obiettivo di meglio bilanciare il rapporto tra "fisso" e "variabile", vengono periodicamente valutati ed effettuati interventi sulla componente fissa in modo selettivo e in coerenza con gli incarichi e le responsabilità assegnate.

Il confronto con il mercato del lavoro del settore bancario fornisce ulteriori elementi di valutazione. A tal proposito, con il supporto di una società di consulenza esterna, è stata eseguita un'analisi annuale sulla struttura retributiva delle posizioni relative al personale più rilevante del Gruppo al fine di verificare il posizionamento rispetto al mercato del settore bancario.

Tale analisi consente anche di disporre dei riferimenti necessari per assicurare che la componente fissa sia sufficientemente elevata da consentire alla parte variabile di contrarsi sensibilmente.

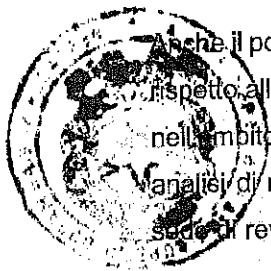


[Handwritten signature]



Mix retributivo per il personale più rilevante del Gruppo Credem

Mix retributivo	Retribuzione Fissa	Variabile up-front	Variabile differito	Totale Remunerazione
Credem	61,5%	17,7%	20,8%	100%
Mercato	76,9%	11,7%	11,4%	100%



Anche il posizionamento retributivo delle principali famiglie professionali è oggetto di specifica analisi rispetto alle prassi di mercato. Ciò avviene annualmente con la partecipazione ad indagini proposte nell'ambito di specifici gruppi di lavoro ABI con il supporto di Società di consulenza specializzate. Le analisi di mercato forniscono informazioni utili che costituiscono uno degli elementi considerati in sede di revisione dei trattamenti retributivi del personale.

5 Remunerazione degli Amministratori

5.1 Politica di remunerazione 2017

Nel 2017 la politica di remunerazione degli Amministratori, approvata dall'Assemblea del 27/04/2017, si è articolata sui seguenti elementi:

- compensi stabiliti dall'Assemblea per l'incarico e per la partecipazione alle riunioni collegiali del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo (art. 2364, comma 1, n. 3 c.c. e art. 2389, comma 1 e 2 c.c.);
- gettoni stabiliti dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione ai Comitati endo-consiliari (art. 2389, comma 3, c.c.);
- compensi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni, per particolari cariche conferite agli Amministratori (art. 2389, comma 3, c.c.);
- compensi variabili stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni, destinati agli Amministratori Esecutivi.

Per quanto riguarda Credito Emiliano, il compenso corrisposto agli Amministratori di cui al primo punto è costituito da un importo fisso e da un gettone per la presenza alle singole riunioni del relativo organo collegiale, determinato, conformemente alle previsioni di legge, dall'Assemblea dei Soci.

Il Consiglio di Amministrazione quantifica l'ammontare dei gettoni di presenza relativi alle riunioni degli organi collegiali investiti di poteri delegati, quali il Comitato Fidi.

Il compenso corrisposto agli Amministratori investiti di particolari cariche è stato quantificato, anche sulla base di quanto contemplato dalla normativa, con il parere del Collegio Sindacale, e dal Consiglio di Amministrazione, tenendo conto dell'impegno concretamente richiesto a ciascuno di essi.

Oltre agli Amministratori partecipanti al Comitato Esecutivo, rivestono particolari cariche nell'ambito del Consiglio di Amministrazione: i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale, in ogni caso, non esercita mai funzioni esecutive; ii) i Vice Presidenti del Consiglio di Amministrazione; iii) gli Amministratori partecipanti ai Comitati endo-consiliari (Comitato Rischi di Gruppo, Comitato Nomine di Gruppo, Comitato Remunerazioni di Gruppo e Comitato Amministratori Indipendenti).

A favore del Presidente e dei Vice Presidenti del Consiglio di Amministrazione, è stata inoltre stipulata una polizza di assicurazione contro gli infortuni.

Per gli Amministratori Esecutivi, la componente variabile relativa al 2017 si è attivata essendo stati superati i gate di accesso (Common Equity Tier1 e Loan to Deposit clientela di Gruppo) e gli obiettivi di reddito e rischio/rendimento definiti (utile ante imposte consolidato rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario e RARORAC di Gruppo).

Sulla base del risultato raggiunto è stato assegnato un premio individuale pari al 60% del compenso annuo previsto per la carica di consigliere in Credito Emiliano.





Le modalità di pagamento dei premi individuali assegnati agli Amministratori Esecutivi sono così

definite. Il pay-out¹² prescelto prevede la corresponsione del 50% del premio complessivo con assegnazione di azioni gratuite e il restante 50% pagato in contanti. Tale pay-out si applica sia alla componente up-front sia alla componente differita. Il numero di azioni riconosciute è determinato nel momento in cui il premio è accordato (media mese precedente al CA 2018 che ha accordato il premio). Le azioni sono soggette ad un'adeguata politica di mantenimento (retention) realizzata attraverso una promessa di consegna dilazionata di 2 anni sulla quota up-front e di 1 anno su quelle differite;

- il 20% del bonus up-front (dicembre 2018) pagato in contanti, il 20% del bonus up-front corrisposto in azioni gratuite con promessa di consegna dilazionata di 2 anni, il restante 60% differito nei 4 anni successivi (considerando anche i periodi di consegna dilazionata applicati alle quote in azioni);
- le quote differite (contanti e azioni) sono soggette a condizioni di aggiustamento al rischio ex-post, riferite agli obiettivi dell'anno precedente al pagamento della rata e a meccanismi di malus e claw-back.

I compensi singolarmente percepiti da ciascun componente del Consiglio di Amministrazione per l'anno 2017 sono riportati nella Tabella 1 "Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategica e altro personale più rilevante", fornita in allegato.

Per quanto riguarda le Società del Gruppo, i compensi degli Amministratori per l'incarico (art. 2364, comma 1, n. 3 c.c.) sono stati determinati dall'Assemblea dei Soci in un importo fisso annuo.

I Consigli di Amministrazione delle singole Società del Gruppo¹³ hanno stabilito la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche (art. 2389, comma 3 c.c.), sentito il parere del Collegio Sindacale.

Non sono stati stipulati accordi che prevedono indennità in caso di dimissioni o revoca senza giusta causa o se il rapporto cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, né esistono accordi che prevedono l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico e, ancora, non sono stati stipulati con gli Amministratori contratti di consulenza per un periodo successivo alla cessazione del rapporto. Non esistono, infine, accordi con gli Amministratori che prevedono compensi per impegni di non concorrenza.

¹² Pay-out: rapporto tra quota corrisposta in strumenti finanziari e quota in contanti.

¹³ Credem si esprime sulla composizione dei Consigli di Amministrazione delle Società del Gruppo e sull'entità dei compensi da corrispondere ai relativi membri.



5.2 *Politica di remunerazione 2018*

Per quanto riguarda gli Amministratori non esecutivi di Credito Emiliano, la proposta relativa all'anno 2018 conferma la struttura retributiva deliberata dall'Assemblea del 27/04/2017.

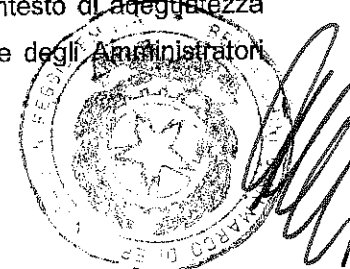
Salvo ulteriori esigenze che il Consiglio di Amministrazione identificherà sulla scorta delle concrete necessità sociali, le particolari cariche rivestite nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, così come illustrate nel precedente paragrafo, saranno le uniche a caratterizzare anche l'esercizio 2018. Gli emolumenti corrisposti agli Amministratori non Esecutivi non sono quindi collegati ai risultati economici conseguiti dal Gruppo Credito Emiliano e gli stessi non partecipano pertanto ad alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

Per quanto riguarda invece gli Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano (considerati come tali i membri del Comitato Esecutivo), la proposta di remunerazione per il 2018 prevede l'applicazione di un sistema incentivante che, come esaminato e valutato favorevolmente dal Consiglio di Amministrazione del 21/12/2017, su proposta del Comitato Remunerazioni, replica i medesimi meccanismi previsti per il personale più rilevante della Capogruppo in continuità con le impostazioni dell'anno precedente. Più in particolare:

Gate di accesso

Al fine di assicurare che le remunerazioni variabili siano erogate in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria del Gruppo, l'attivazione del sistema incentivante degli Amministratori Esecutivi è collegata a:

- livello minimo di Common Equity Tier1 di Gruppo;
- livello minimo di Net Stable Funding Ratio di Gruppo.




Determinazione del bonus

L'accesso al bonus si attiva al raggiungimento di una soglia minima di un superindice composto da:

- utile ante imposte consolidato rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali;
- RARORAC di Gruppo: indicatore che misura il rapporto tra i margini reddituali e i rischi assunti coerentemente agli obiettivi fissati nel RAF.

Sulla base del risultato raggiunto dal superindice, si prevede l'erogazione di un premio individuale fino ad un massimo del 60% del compenso annuo previsto per la carica di consigliere in Credito Emiliano.

Modalità di pagamento dei premi individuali (differimento, quote in azioni, aggiustamento ex-post e claw-back).



Il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del Comitato Remunerazioni, il 21/12/2017, ha delineato le modalità di pagamento dei bonus:

- il pay-out prescelto prevede la corresponsione del 50% del premio complessivo con assegnazione di azioni gratuite e il restante 50% pagato in contanti. Tale pay-out si applica sia alla componente up-front sia alla componente differita. Il numero di azioni riconosciute è determinato nel momento in cui il premio è accordato (media mese precedente al CA 2019 che accorda il premio). Le azioni sono soggette ad un'adeguata politica di mantenimento (retention) realizzata attraverso una promessa di consegna dilazionata di 2 anni sulla quota up-front e di 1 anno su quelle differite;
- il 20% del bonus up-front (aprile 2019) pagato in contanti, il 20% del bonus up-front corrisposto in azioni gratuite con promessa di consegna dilazionata di 2 anni, il restante 60% differito nei 4 anni successivi (considerando anche i periodi di consegna dilazionata applicati alle quote in azioni).

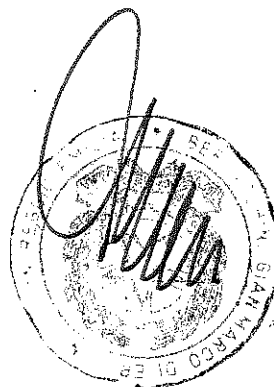
Fermo restando quanto sopra esposto, le singole quote differite già assegnate saranno soggette alle condizioni di malus e ai correttivi ex-post (riferiti agli obiettivi dell'anno precedente il pagamento della rata) come di seguito descritto:

- azzeramento della rata: perdita consolidata di gruppo, Common Equity Tier1 di Gruppo sotto minimi regolamentari (intendendosi a tal fine anche eventuali limiti indicati da BCE), RARORAC di Gruppo negativo, Net Stable Funding Ratio sotto i limiti di Risk Capacity, revoca del mandato per giusta causa, rinuncia al mandato, ricezione dalle Autorità di Vigilanza di sanzioni amministrative;
- riduzione al 50% della rata: Utile ante imposte consolidato di Gruppo o RARORAC di Gruppo inferiore al 50% dell'obiettivo, Common Equity Tier1 di Gruppo inferiore all'85% dell'obiettivo;
- applicazione di meccanismi di claw-back in virtù dei quali è prevista la restituzione parziale o totale del premio netto ricevuto, nel caso in cui nel periodo successivo all'erogazione del premio la banca dovesse accertare comportamenti fraudolenti o colpa grave, comportamenti da cui derivi una perdita significativa per la stessa, violazioni degli obblighi previsti dagli artt. 26 TUB e 53 TUB e degli obblighi in materia di politiche di remunerazione.

Per quanto riguarda le altre Società del Gruppo, anche nel 2018 i compensi degli Amministratori per l'incarico (art. 2364, comma 1, n. 3 c.c.) saranno determinati dall'Assemblea dei Soci in un importo fisso annuo.

Inoltre, la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche (art. 2389, comma 3 c.c.) è stabilita dai Consigli di Amministrazione delle singole Società del Gruppo¹⁴, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Per tutti gli Amministratori del Gruppo, infine, per quanto riguarda la politica di fine rapporto, nel 2018 non si rileva alcuna variazione rispetto a quanto previsto per il 2017 in termini di assenza di indennità, benefici non monetari e contratti di consulenza in caso di cessazione dell'incarico.



¹⁴ Credem si esprime sulla composizione dei Consigli di Amministrazione delle Società del Gruppo e sull'entità dei compensi da corrispondere ai relativi membri.



6 Remunerazione del personale più rilevante dipendente del Gruppo

6.1 Politica di remunerazione 2017

6.1.1 RETRIBUZIONE VARIABILE

Obiettivi di performance di Gruppo e determinazione del plafond

Il sistema incentivante del 2017 per il personale più rilevante di Credito Emiliano, coerentemente alle deliberazioni dell'Assemblea, era subordinato al raggiungimento di obiettivi di:

- solidità patrimoniale riferita ai rischi assunti;
- liquidità;
- redditività;
- rapporto rischio/rendimento.

Più precisamente, l'accesso al bonus pool si è attivato essendo stati raggiunti gli obiettivi definiti in sede di budget ed approvati dal Consiglio di Amministrazione in termini di:

• Common Equity Tier1 di Gruppo;

• Load to Deposit clientela di Gruppo;

• Utile Ante Imposte Consolidato (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali);

• RARORAC di Gruppo.

Per il personale più rilevante delle Società del Gruppo, gli obiettivi reddituali e di rischio erano specifici della Società, con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo.

Tali regole, in linea con quanto definito dalle Disposizioni, hanno garantito una simmetria del bonus pool con i risultati attesi e la maturazione dello stesso solo al raggiungimento di requisiti patrimoniali e finanziari e di adeguate performance rischio-rendimento.

Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi è avvenuta sulla base della prestazione individuale, misurata secondo principi di balanced scorecard tradotti nelle cd. "Schede KPI" (key performance indicators) la cui struttura contemplava, laddove opportuno, aspetti di aggiustamento per il rischio ex-ante coerenti con l'ambito di responsabilità del singolo. L'entità del premio è stata determinata considerando anche la complessità del ruolo ricoperto, il curriculum personale e l'andamento storico della performance.

Modalità di pagamento dei premi individuali (clausole di malus, differimenti e aggiustamento ex-post, quote in azioni e claw-back).

L'entità del bonus individuale del personale più rilevante è stata determinata nel rispetto dei limiti massimi definiti dalle Disposizioni Banca d'Italia e coerentemente alle deliberazioni della precedente Assemblea (1 volta la RAL alla data di assegnazione del bonus).

Si illustrano di seguito le modalità di pagamento:

- il pay-out prescelto prevede la corresponsione del 50% del premio complessivo con assegnazione di azioni gratuite e il restante 50% pagato in contanti. Tale pay-out si applica sia alla componente up-front sia alla componente differita. Il numero di azioni riconosciute è stato determinato nel momento in cui il premio è stato accordato (media mese precedente al CA 2018 che accorda il premio). Le azioni sono soggette ad un'adeguata politica di mantenimento (retention) realizzata attraverso una promessa di consegna dilazionata di 2 anni sulla quota up-front e di 1 anno su quelle differite;
- il 20% del bonus up-front (aprile 2018) pagato in contanti, il 20% del bonus up-front corrisposto in azioni con promessa di consegna dilazionata di 2 anni, il restante 60% differito nei 4 anni successivi (considerando anche i periodi di consegna dilazionata applicati alle quote in azioni).
- qualora la componente variabile rappresenti un importo particolarmente elevato (maggiore di euro 500.000) il differimento sarà di 5 anni e la promessa di consegna dilazionata sarà pari a 3 anni per le azioni pagate up-front e di un anno per gli strumenti finanziari differiti.

Le singole quote differite assegnate saranno soggette a specifiche condizioni di aggiustamento al rischio ex-post, riferite agli obiettivi dell'anno precedente il pagamento della rata e a meccanismi di malus e claw-back, così come deliberati dalla precedente Assemblea.

6.1.2 CLAUSOLE PARTICOLARI IN CASO DI RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO

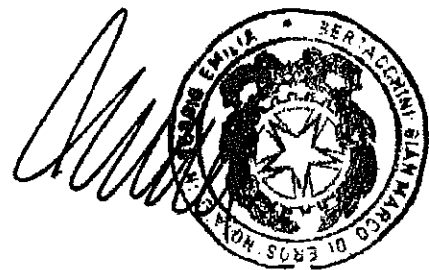
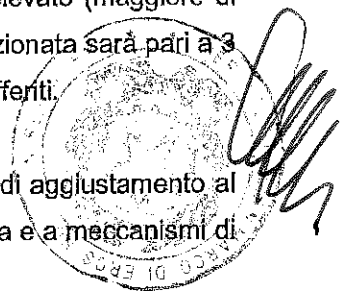
Nel corso del 2017 non sono stati sottoscritti accordi o clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro.

6.2 Politica di remunerazione 2018

6.2.1 RETRIBUZIONE VARIABILE

Nel corso della seduta del 21 Dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione di Credembanca, sentito il parere del Comitato Remunerazioni, ha esaminato e valutato favorevolmente i meccanismi del sistema incentivante per il personale più rilevante del Gruppo riferiti al 2018.

La proposta di sistema premiante è elaborata in coerenza con gli obiettivi definiti nell'ambito dei processi di pianificazione ed elaborazione del Risk Appetite Framework. Tali obiettivi perseguono una strategia aziendale di crescita finalizzata alla creazione di valore nel tempo in un contesto di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo.



Le caratteristiche del piano incentivante del 2018 destinato al personale più rilevante di Credito Emiliano si articolano come segue:

- gate di accesso;
- obiettivi di performance di Gruppo e determinazione del bonus pool;
- assegnazione premi individuali;
- modalità di pagamento dei premi individuali (clausole di malus, differimenti e aggiustamento ex-post, quote in azioni e claw-back);
- entità massima del bonus.

Gate di accesso

Al fine di assicurare che le remunerazioni variabili siano erogate in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria, l'attivazione del sistema incentivante del personale più rilevante di tutte le società del Gruppo è vincolata al raggiungimento di determinati livelli di Common Equity Tier 1 di Gruppo e di Net Stable Funding Ratio di Gruppo (indicatori che monitorano l'adeguatezza patrimoniale e i livelli di liquidità del Gruppo, i cui obiettivi sono determinati sulla base di quanto previsto dal RAF).

Obiettivi di performance di Gruppo e determinazione del bonus pool

Superati i gate di accesso, gli indicatori proposti per misurare la performance coprono sia ambiti di redditività e rischio/rendimento sia ambiti di crescita del total business (raccolta e impieghi), così come definiti in sede di budget ed approvati dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, gli indicatori di cd. "allineamento al rischio" assumono un peso significativo e influenzano in modo sostanziale sia l'accesso al sistema premiante (risk alignment ex-ante) sia le eventuali necessità di correzione con riferimento ai pagamenti differiti (risk alignment ex-post).

Verificata l'apertura dei gate, il Sistema Premiante del personale più rilevante si attiva al raggiungimento di una soglia minima di un superindice composto da:

- Utile Ante Imposte di Gruppo (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali);
- RARORAC di Gruppo: indicatore che misura il rapporto tra i margini reddituali e i rischi assunti coerentemente agli obiettivi fissati nel RAF.

La dimensione del bonus pool è determinata in base al livello di raggiungimento del medesimo superindice e degli obiettivi di crescita in termini di total business.

Il meccanismo proposto, per mezzo di una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi, assicura una simmetria tra ammontare del bonus pool e risultati, consentendo

di contrarre sensibilmente il bonus pool stesso in caso di mancato raggiungimento dei target (fino ad azzerarsi).

Per il personale più rilevante delle altre Società, superati i medesimi gate di accesso di Gruppo già indicati per Credito Emiliano, gli obiettivi sono legati alla redditività e al rischio e sono specifici della Società medesima (con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo).

Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi è prevista sulla base del risultato della prestazione individuale, misurata secondo principi di balanced scorecard tradotti nelle cd. "Schede KPI" (key performance indicators).

Le Schede KPI sono costruite secondo una logica che contempla, laddove opportuno, aspetti di aggiustamento per il rischio ex-ante coerenti con l'ambito di responsabilità del singolo.

Nello specifico gli obiettivi sono coerenti con l'area di responsabilità ed il livello decisionale dei singoli e articolati su tre aree:

- redditività;
- rischio e processi;
- gioco di squadra.

Pertanto, una volta superati i cancelli di Gruppo e definita l'entità del bonus pool disponibile, l'ammontare del premio individuale è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni, in base a:

- risultato della prestazione individuale ("Scheda KPI");
- complessità gestionale del ruolo ricoperto;
- curriculum personale e andamento storico della performance.



Modalità di pagamento dei premi individuali (differimento, quote in azioni, aggiustamento ex-post e claw-back).

Il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del Comitato Remunerazioni, il 21/12/2017, ha delineato, in applicazione delle disposizioni Banca d'Italia, le modalità di pagamento del bonus così come di seguito descritte¹⁵:

- Il pay-out prescelto prevede la corresponsione del 50% del premio complessivo con assegnazione di azioni gratuite e il restante 50% pagato in contanti. Tale pay-out si applica sia alla componente up-front sia alla componente differita. Il numero di azioni riconosciute è determinato nel momento in cui il premio è accordato (media mese precedente al CA 2019 che accorda il premio). Le azioni sono soggette ad un'adeguata politica di mantenimento (retention)

¹⁵ Con riferimento alle quote di bonus da corrispondere in strumenti finanziari le società rilevanti utilizzeranno le azioni della Capogruppo fatta eccezione per le quelle società la cui normativa di settore non preveda l'utilizzo di strumenti della società stessa, come ad esempio previsto dal Regolamento Congiunto Banca d'Italia - CONSOB per le SGR.

realizzata attraverso una promessa di consegna dilazionata di 2 anni sulla quota up-front e di 1 anno su quelle differite;

- il 20% del bonus up-front (aprile 2019) pagato in contanti, il 20% del bonus up-front corrisposto in azioni con promessa di consegna dilazionata di 2 anni, il restante 60% differito nei 4 anni successivi (considerando anche i periodi di consegna dilazionata applicati alle quote in azioni);
- qualora la componente variabile rappresenti un importo particolarmente elevato (maggiore di euro 500.000) il differimento sarà di 5 anni e la promessa di consegna dilazionata sarà pari a 2 anni per le azioni pagate up-front e per la prima quota differita, di un anno per gli altri strumenti finanziari differiti.

Per i bonus inferiori al 30% della RAL alla data di assegnazione del bonus e fino ad un importo massimo di 80.000 euro, si ritiene applicabile un principio di proporzionalità ai fini di una semplificazione dei meccanismi di pagamento.

Le singole quote differite saranno soggette a condizioni di malus¹⁶ e aggiustamento al rischio ex-post. In particolare le quote differite sono:

- non erogate in caso di:
 - risoluzione rapporto per iniziativa azienda prima del pagamento della rata;
 - dimissioni prima del pagamento della rata (salvo se finalizzate al conseguimento del trattamento di pensione);
 - ricezione dagli organi e/o funzioni aziendali competenti di contestazione o comunicazione che rilevano lo svolgimento di una prestazione professionale contraria agli obblighi di buona fede e correttezza;
 - perdita consolidata di Gruppo o RARORAC di Gruppo negativo;
 - Common Equity Tier1 di Gruppo inferiore a minimi regolamentari;
 - Nel Stable Funding Ratio di Gruppo sotto i limiti di Risk Capacity;
- ridotte al 50% in caso di:
 - Utile Ante Imposte di Gruppo (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali), o RARORAC di Gruppo inferiori al 50% dell'obiettivo fissato;
 - Common Equity Tier1 di Gruppo inferiore all'85% dell'obiettivo (fatto salvo operazioni straordinarie e/o variazioni normative).

E' inoltre confermata l'applicazione di meccanismi di claw-back in virtù dei quali è prevista la restituzione parziale o totale del premio netto ricevuto, nel caso in cui nel periodo successivo all'erogazione del premio la banca dovesse accertare comportamenti fraudolenti o colpa grave, comportamenti da cui derivi una perdita significativa per la stessa, violazioni degli obblighi previsti dagli artt. 26 TUB e 53 TUB, degli obblighi in materia di politiche di remunerazione e del divieto di non avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione

¹⁶ Per il personale più rilevante identificato dalle singole società del gruppo per effetto di analisi individuale, il meccanismo di malus verrà integrato/allineato con le previsioni regolamentari di settore qualora prevalenti.

Entità massima del bonus

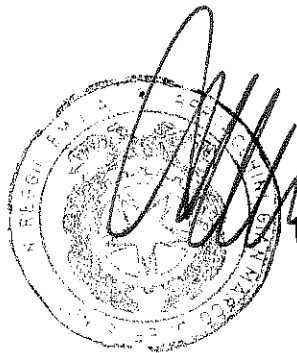
Per quanto attiene, infine, il limite massimo annuo di incidenza della retribuzione variabile sul fisso, le soglie definite per il 2017 sono coerenti con le previsioni della CRD IV, già applicate nel precedente esercizio:

- 1 volta la RAL alla data di assegnazione del bonus, per tutto il personale più rilevante di Credito Emiliano e delle altre Società rilevanti del Gruppo.

6.2.2 CLAUSOLE PARTICOLARI IN CASO DI RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO

Non sono presenti compensi pattuiti in relazione a conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

Non sono presenti benefici pensionistici discrezionali.



7 Remunerazione dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo

Il perimetro delle funzioni di controllo è definito come segue:

- Responsabili delle funzioni aziendali di controllo (di seguito "Responsabili"¹⁷):
 - Responsabile della funzione di Revisione Interna (Capo Servizio Audit);
 - Capo Servizio ERISK e Risk Officer;
 - Capo Servizio Compliance e Compliance Officer;
 - Vice Capo Servizio Compliance e Responsabile antiriciclaggio;
 - Dirigente Preposto alla verifica dei dati contabili e finanziari;
 - Responsabile Ufficio Compensation Policy.

- Altro personale appartenente alle funzioni di controllo sopra elencate (di seguito "altro personale").

7.1 Politica di remunerazione 2017

7.1.1 RETRIBUZIONE VARIABILE

Per i Responsabili e per l'altro personale delle funzioni di controllo le politiche di incentivazione 2017 erano state elaborate in modo coerente con i compiti assegnati, avendo cura di evitare situazioni in conflitto rispetto alle aree aziendali soggette al loro controllo. Con particolare riferimento ai Responsabili (che rientrano a pieno titolo nel novero del personale più rilevante), il relativo sistema premiante era così articolato:

Definizione bonus pool e condizioni di sostenibilità

L'attivazione del plafond era prevista al superamento dei gate relativi a Common Equity Tier1, Loan to Deposit, Clientela di Gruppo e al raggiungimento di un livello positivo di Utile ante imposte rettificato di Gruppo e un livello minimo di RARORAC di Gruppo.

Essendosi avverate tutte le condizioni, il bonus pool è stato attivato.

Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi è avvenuta sulla base della prestazione individuale misurata attraverso la cosiddetta "Scheda KPI", costruita con un repertorio di indicatori coerente con le mansioni svolte, definite nei rispettivi regolamenti di funzione, senza alcun legame diretto con i risultati dei settori aziendali soggetti al loro controllo.

¹⁷ Ai fini delle politiche di remunerazione, sono inseriti nel perimetro delle funzioni aziendali di controllo, oltre a quelle espressamente indicate nell'11° Aggiornamento della Circolare n. 285 del 12/12/2013 (Capo Servizio AUDIT, Compliance Officer, Responsabile funzione Antiriciclaggio, Risk Officer), anche il Dirigente Preposto alla verifica dei dati contabili e finanziari e il responsabile dell'ufficio CPO (Compensation Policy), altresì qualificati dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi del Regolamento CONSOB in materia di operazioni con parti correlate.

Entità massima del bonus, allineamento al rischio ex-post, regole di malus e modalità di pagamento

L'entità del bonus individuale per i Responsabili delle funzioni di controllo è stata fissata nel rispetto dei limiti normativamente definiti (0,3 volte la RAL alla data di assegnazione del bonus) e si applicano le stesse regole previste per l'altro personale più rilevante in termini di modalità di pagamento, allineamento al rischio, regole di malus e claw-back.

Per l'altro personale appartenente alle funzioni di controllo il limite all'entità del bonus individuale è stato fissato a 0,4 volte la RAL alla data di assegnazione del bonus, corrisposto in unica soluzione (aprile 2018) e soggetto al meccanismo di claw back.

7.2 Politica di remunerazione 2018

Nel corso della seduta del 21/12/2017 il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato Remunerazioni, ha esaminato e valutato favorevolmente i meccanismi del sistema incentivante 2018 per il personale appartenente alle funzioni aziendali di controllo.

La proposta, coerentemente alle previsioni regolamentari, conferma l'assenza di qualsiasi collegamento del bonus a obiettivi di tipo economico e la verifica di adeguate situazioni di solidità patrimoniale e di liquidità.

Più in dettaglio, le caratteristiche del piano incentivante per il 2018 sono le seguenti:

Condizioni di sostenibilità

In una logica di sostenibilità dei risultati e di mantenimento della solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo, il plafond si attiva in assenza di perdite d'esercizio consolidate e al verificarsi di adeguati livelli di Common Equity Tier1 di Gruppo, RARORAC di Gruppo e Net Stable Funding Ratio di Gruppo.

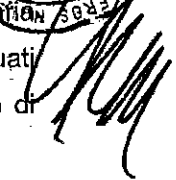
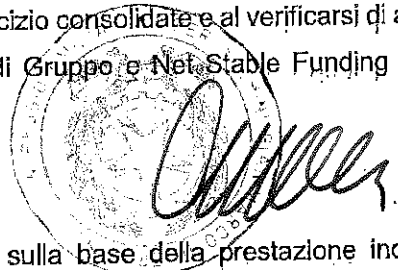
Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi avviene sulla base della prestazione individuale misurata attraverso la cosiddetta "Scheda KPI", costruita con un repertorio di indicatori coerente con le mansioni svolte, definite nei rispettivi regolamenti di funzione, senza alcun legame diretto con i risultati dei settori aziendali soggetti al loro controllo.

Entità massima del bonus, allineamento al rischio ex-post, regole di malus e modalità di pagamento

Per quanto attiene il limite massimo annuo di incidenza della componente variabile sul fisso, la soglia definita per il 2018 è pari a 0,33 volte la RAL alla data di assegnazione del bonus.

Per quanto riguarda l'erogazione del premio complessivo, anche per i Responsabili delle funzioni di controllo sono previsti adeguati meccanismi di differimento e allineamento al rischio ex-post.



CREDEM

Le modalità di pagamento dei bonus sono le stesse già illustrate per il personale più rilevante alle quali si rimanda. Anche le componenti differite saranno sottoposte alle medesime clausole di malus e claw-back previste per l'altro personale più rilevante.

Per l'altro personale delle funzioni di controllo valgono le stesse indicazioni già illustrate per il 2017.





8 Remunerazione dei dipendenti

Per quanto riguarda la restante parte del personale dipendente diverso dal "più rilevante" e dalle funzioni aziendali di controllo, descriviamo le modalità di utilizzo degli strumenti tipici della politica di remunerazione 2017 e 2018.

8.1 Politica di remunerazione 2017

8.1.1 RETRIBUZIONE VARIABILE

I meccanismi di incentivazione relativi al 2017 per il personale dipendente sono stati disegnati in coerenza con una logica complessiva di sostenibilità, tenendo quindi conto dei livelli di liquidità, di adeguatezza patrimoniale, dei rischi e di una corretta gestione delle relazioni con la clientela.

Più precisamente, l'accesso al bonus pool per l'altro personale della Capogruppo si è attivato essendo stati superati gli obiettivi definiti in sede di budget ed approvati dal Consiglio di Amministrazione in termini di:

- Common Equity Tier1 di Gruppo;
- Loan to Deposit clientela di Gruppo;
- Utile Ante Imposte Credito Emiliano (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali);
- RARORAC di Credito Emiliano.



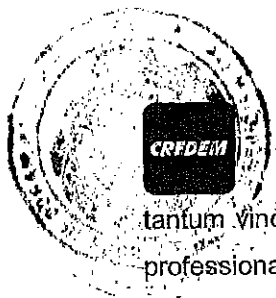
Per il personale delle Società del Gruppo, gli obiettivi reddituali e di rischio erano specifici della singola entità, con un fattore correttivo collegato all'andamento del consolidato.

Tali regole, in linea con quanto definito dalle Disposizioni, hanno garantito una simmetria del bonus pool con i risultati attesi e la maturazione dello stesso solo al raggiungimento di requisiti patrimoniali e finanziari e di adeguate performance rischio-rendimento.

I premi individuali sono stati determinati sulla base del livello di raggiungimento della prestazione del singolo, tenuto conto del ruolo ricoperto, del curriculum personale e dell'andamento storico della performance.

Con riferimento ai soli ruoli commerciali, il superamento del gate e il raggiungimento dei livelli di redditività aggiustata per il rischio hanno consentito anche l'attivazione del sistema di MBO (Management By Objectives) con il riconoscimento di un bonus specifico in funzione dei risultati in termini di nuovi clienti e masse (raccolta e impieghi), solo laddove non sono state rilevate anomalie nei processi operativi e nelle relazioni con la clientela.

Inoltre, in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria, nel corso del 2017, sono stati utilizzati, in maniera mirata e selettiva, anche altri strumenti retributivi quali retention e bonus bank. La retention è uno strumento di pura fidelizzazione che consiste nel corrispondere un premio una



tantum vincolato alla permanenza in azienda per alcuni anni; ha finalità difensive per proteggere professionalità commerciali o tecniche in una logica di fidelizzazione e stabilizzazione del rapporto di lavoro. La bonus bank è uno strumento tipicamente in uso per ruoli professionali e commerciali che consiste nell'assegnazione di un premio al termine di un dato periodo temporale, subordinato al raggiungimento di obiettivi individuali annuali.

Si segnala, infine, che si sono verificate le condizioni per l'attivazione del Premio Welfare di Risultato¹⁸ destinato ai lavoratori delle categorie dei quadri direttivi e aree professionali, la cui erogazione è condizionata al raggiungimento di obiettivi di redditività, patrimonialità e produttività che ne assicurano l'autofinanziamento e la sostenibilità.

8.2 Politica di remunerazione 2018

8.2.1 RETRIBUZIONE VARIABILE

Nel corso della seduta del 21/12/2017 il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato Remunerazioni, ha esaminato e valutato favorevolmente i meccanismi del sistema incentivante per l'altro personale dipendente di Credito Emiliano (diverso dal personale più rilevante).

La proposta di sistema premiante 2018 è stata elaborata in coerenza con gli obiettivi definiti nell'ambito dei processi di pianificazione che perseguono una strategia aziendale di crescita finalizzata alla creazione di valore nel tempo in un contesto di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale e finanziaria della banca.

Le caratteristiche del piano incentivante del 2018 destinato all'altro personale dipendente di Credito Emiliano si articolano come segue:

- gate di accesso;
- obiettivi di performance Credito Emiliano e determinazione del bonus pool;
- assegnazione premi individuali, modalità di pagamento ed entità massima del bonus.

Gate di accesso

Al fine di assicurare che le remunerazioni variabili siano erogate in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria, l'attivazione del sistema incentivante dell'altro personale di tutte le società del Gruppo è vincolata al raggiungimento di determinati livelli di Common Equity Tier1 di Gruppo e di Net Stable Funding Ratio di Gruppo (Indicatori che monitorano l'adeguatezza patrimoniale e i livelli di liquidità del Gruppo).

¹⁸ Nel dicembre 2016 Credito Emiliano ha sottoscritto con le organizzazioni sindacali un contratto collettivo di 2° livello (cd. "aziendale") con cui sono state definite le modalità e le condizioni per l'erogazione del Premio Welfare di Risultato (cd "PWR"). Il PWR prevede il riconoscimento di servizi/prestazioni di cui ai commi 2 e 3 dell'art.51 del TUIR al conseguimento di specifici obiettivi aziendali (c.d. "Cancelli") ed individuali, collegati a Incrementi di produttività, redditività, efficienza, qualità di cui al Decreto interministeriale del 25 marzo 2018. Ai fini del riconoscimento del PWR, nel pieno rispetto della vigente normativa, quale unica modalità di attribuzione del PWR, viene attivata una piattaforma denominata "Conto Sociale" al fine di usufruire beni, prestazioni e servizi.



Obiettivi di performance e determinazione del bonus pool

Superati i gate di accesso, gli indicatori proposti per misurare la performance coprono sia gli ambiti di redditività e rischio/rendimento sia gli ambiti di crescita del total business (raccolta e impieghi), così come definiti in sede di budget ed approvati dal Consiglio di Amministrazione.

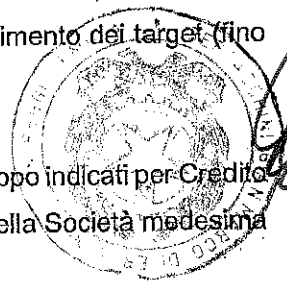
In particolare gli indicatori di cd. "allineamento al rischio" assumono un peso significativo e influenzano in modo sostanziale l'accesso al sistema premiante.

Verificata l'apertura dei gate, il Sistema Premiante, e conseguentemente l'accesso al relativo bonus pool, si attivano al raggiungimento di una soglia minima di un superindice composto da:

- Utile Ante Imposte di Credito Emiliano (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali).
- RARORAC di Credito Emiliano: indicatore che misura il rapporto tra i margini reddituali e i rischi assunti coerentemente agli obiettivi fissati nel RAF;

La dimensione del bonus pool è determinata in base al livello di raggiungimento del medesimo superindice e del raggiungimento degli obiettivi di crescita in termini di total business.

Il meccanismo proposto, per mezzo di una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi, assicura una simmetria tra ammontare del bonus pool e risultati, consentendo di contrarre sensibilmente il bonus pool stesso in caso di mancato raggiungimento dei target (fino ad azzerarsi).



Per il personale delle altre Società, superati i medesimi gate di accesso di Gruppo indicati per Credito Emiliano, gli obiettivi sono legati alla redditività e al rischio e sono specifici della Società medesima (con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo).

Assegnazione premi individuali, modalità di pagamento ed entità massima del bonus

La coerenza tra le strategie aziendali e gli obiettivi individuali è realizzata con un sistema di key performance indicators (KPI) attraverso il quale i target complessivi vengono distribuiti "a cascata" su tutta la struttura organizzativa centrale e di rete fino a livello di singolo dipendente.

Oltre ad obiettivi legati ai risultati di business, coerentemente alle mansioni svolte, sono contemplati obiettivi qualitativi di efficienza, presidio dei rischi, correttezza nello svolgimento dei processi aziendali, corretta e trasparente gestione della relazione con la clientela (customer satisfaction, reclami ecc.).

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi avviene dunque sulla base del risultato finale della prestazione individuale, misurata secondo principi di balanced scorecard tradotti nelle cd. "Schede KPI", tenuto conto della complessità del ruolo ricoperto, del curriculum personale e dell'andamento storico della performance.



Per i ruoli commerciali, a fianco del bonus erogato con le modalità sopra descritte, anche per il personale affiancato un meccanismo individuale di incentivazione di tipo MBO collegato alla capacità di attrarre nuovi clienti effettivi e masse (raccolta e impieghi), coerente al modello di servizio agito dalle diverse figure di rete, tenuto conto della redditività del punto vendita. Gli obiettivi sui quali è determinato il premio non sono mai riferiti a singoli prodotti bancari o d'investimento, ma solo a macro-aggregati, assicurando un contesto favorevole ad una relazione esclusivamente improntata al miglior interesse del cliente. L'effettiva assegnazione del premio avviene al termine dell'anno di riferimento, solo dopo aver verificato che non si siano manifestate anomalie nei processi operativi e nelle relazioni con la clientela che, quando significative, portano all'esclusione dal premio.

In ogni caso, l'erogazione della componente variabile al singolo può avvenire esclusivamente in costanza di rapporto, in assenza di contestazioni, sanzioni disciplinari o rilievi ispettivi connessi con la violazione degli obblighi di buona fede e correttezza dei comportamenti.

Tra gli strumenti di remunerazione variabile è inoltre previsto l'utilizzo mirato e selettivo di bonus bank e retention per fidelizzare personale di pregio dell'area commerciale o personale con competenze specialistiche di rilievo, in un contesto di coerenza rispetto alle prestazioni e agli obiettivi di spesa pianificati.

Per quanto attiene il limite massimo annuo di incidenza delle componenti variabili sul fisso (bonus e altre forme di incentivazione eventuali), la soglia è fissata in 1 volta la RAL per i Dirigenti e per l'altro personale. I limiti sono validi sia per i dipendenti Credito Emiliano sia per quelli delle altre Società del Gruppo. Si applica altresì il meccanismo di claw-back.

9 Criteri per la determinazione dei compensi da accordare in caso di fine rapporto del personale più rilevante

In linea generale non sono previsti compensi aggiuntivi né benefici pensionistici individuali per la conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica.

Non sono considerati compensi aggiuntivi:

- i pagamenti e le erogazioni dovuti in base a disposizioni di legge e di contratto collettivo come ad es. a titolo di indennità sostitutiva del preavviso;
- gli importi determinati da un soggetto terzo in ciò competente, quali l'autorità giudiziaria e/o arbitrale (come ad es. a titolo di indennità supplementare, risarcimento dei danni, retribuzioni perse, ecc.).

In casi di risoluzione del rapporto di lavoro su iniziativa e/o interesse della Società, sotto forma unilaterale o consensuale, possono essere previsti compensi aggiuntivi, obiettivamente motivati, volti a sostenere provvisoriamente il reddito oppure versati a titolo di incentivo all'esodo per l'accompagnamento alla pensione o nell'ipotesi di pensione anticipata o ancora corrisposti al fine di evitare l'alea del giudizio.

L'importo dei compensi aggiuntivi¹⁹ viene definito nella misura massima delle 29 mensilità di retribuzione globale di fatto²⁰ ed è determinato in coerenza con la disciplina sui licenziamenti prevista dalla legge e dalla contrattazione collettiva.

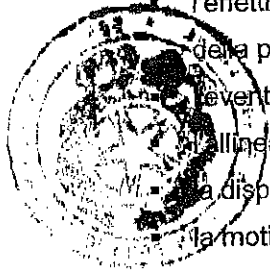
I criteri per la definizione di tali compensi sono fondati sul principio della loro correlazione alla performance realizzata nel tempo e ai rischi assunti dalla persona e dalla società.

Eventuali compensi aggiuntivi dovranno, pertanto, essere in linea con le strategie aziendali in un'ottica di lungo periodo, di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale e saranno corrisposti nelle forme tecniche e con le qualificazioni giuridiche che consentano l'ottimizzazione dei costi ed il perseguimento degli obiettivi aziendali.

La determinazione dei compensi aggiuntivi avverrà, inoltre, utilizzando il parametro della retribuzione globale di fatto e valutando caso per caso le circostanze soggettive e oggettive della conclusione del rapporto, tra cui:

¹⁹ Al fine di soddisfare la previsione regolamentare introdotta da Banca d'Italia con il VII aggiornamento della Circolare 285, che richiede l'indicazione da parte delle banche di un limite massimo delle severance anche in termini di numero di annualità di retribuzione fissa e in valore assoluto, si segnala che - stante il rapporto massimo di 1:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa - tale limite, rapportato all'attuale remunerazione fissa del Direttore Generale di Credem, corrisponde a un importo massimo di Euro 2.075.000.

²⁰ La retribuzione globale di fatto considera la remunerazione fissa, media della remunerazione variabile degli ultimi 3 anni e valore dei benefici in natura.



- l'effettiva durata del rapporto di lavoro e le prestazioni sul piano qualitativo e quantitativo rese dalla persona nei ruoli da questa ricoperti nel tempo;
- l'eventuale assunzione da parte del soggetto di rischi non adeguati;
- l'allineamento dei comportamenti individuali ai valori aziendali;
- la disponibilità del soggetto ad assumere impegni aggiuntivi (es. riservatezza, non concorrenza);
- la motivazione alla base della cessazione del rapporto, in particolare nelle ipotesi seguenti:
 - o litigation, arbitration e alternative dispute resolution: considerando l'interesse a giungere ad una risoluzione consensuale che eviti l'alea di lite e l'importo che presumibilmente verrebbe sostenuto dalla Società nel caso in cui il soggetto dovesse ricevere con esito positivo la tutela giudiziaria delle proprie ragioni;
 - o pensione anticipata²¹, avendo come limite le 24 mensilità;
 - o incentivo all'esodo per l'accompagnamento alla pensione (c.d. prepensionamento), facendo riferimento al periodo massimo di sostegno previsto dalla normativa che regola il Fondo di solidarietà di settore²².

Non sono previsti compensi aggiuntivi nel caso di risoluzione del rapporto per dimissioni volontarie.

Modalità di corresponsione dei compensi aggiuntivi

I compensi aggiuntivi sono soggetti ai meccanismi di pagamento differito in contanti e azioni con gli stessi schemi previsti per la corresponsione della retribuzione variabile al personale rilevante e, in particolare, sono previste clausole di malus e claw-back che ne prevedano la riduzione/revoca nel caso in cui emergano comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno del Gruppo Credem, non conosciuti al momento della stipula dell'accordo di cessazione.

In circostanze eccezionali, dettate dal perseguimento dell'interesse aziendale, che rendessero necessari scostamenti dai criteri di determinazione e dalle modalità di erogazione dei compensi aggiuntivi sopra enunciati, il processo interno che conduce all'attribuzione delle indennità dovrà essere adeguatamente formalizzato e dovrà riportare le motivazioni che hanno condotto ad una valutazione di scostamento rispetto a quanto riportato nelle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea.

Il processo interno dovrà prevedere il coinvolgimento delle funzioni competenti alla valutazione degli impatti di rischio, conformità e adeguatezza, e dovrà essere sottoposto, sentito il Comitato Remunerazioni, alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione.

²¹ Legge n. 92 del 28 giugno 2012.

²² Decreto 28 luglio 2011, Fondo di solidarietà per la riconversione e riqualificazione professionale, per il sostegno dell'occupazione e del reddito del personale del credito, ai sensi dell'art 3 della legge 28 giugno 2012, n.92.



10 Benefit

Il Gruppo offre, oltre a quanto previsto dalla legge e dai contratti collettivi nazionali e aziendali di lavoro, i seguenti benefici aggiuntivi:

- prestiti e mutui a tassi agevolati per tutti i dipendenti;
- autovettura aziendale ad uso promiscuo per le figure manageriali oltre ad un certo livello;
- specifica forma di assistenza sanitaria per i membri della Direzione Centrale di Credito Emiliano, Capi Servizio e Responsabili di Business Unit.

Non esiste alcuna forma pensionistica e previdenziale discrezionale.





11 Remunerazione collaboratori: Consulenti Finanziari e Agenti in Attività Finanziaria

Nell'ambito della categoria dei collaboratori non legati da rapporto di lavoro subordinato, particolare rilevanza assumono i Consulenti Finanziari e gli Agenti in Attività Finanziaria (consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede con rapporto agenziale).

Per quanto riguarda i Consulenti Finanziari, il reclutamento di questi professionisti avviene in Credito Emiliano e in Banca Euromobiliare, per gli agenti in attività finanziaria specializzati in finanziamenti mediante cessione del quinto dello stipendio/pensione e la delegazione di pagamento avviene in Credito Emiliano, mentre per gli Agenti in Attività Finanziaria avviene in Credito Emiliano e presso la Società Creacasa. Tale reclutamento è finalizzato a favorire lo sviluppo dell'attività e del business in modo integrato con le altre reti del Gruppo.

Per quanto attiene l'articolazione della remunerazione, coerentemente alle Disposizioni Banca d'Italia, distinguiamo tra una componente "ricorrente" (fissa) e una componente "non ricorrente" (variabile). La prima, cioè la parte più stabile e ordinaria della remunerazione, è riferita all'operatività tipica del consulente/agente. Essa si fonda sugli elementi caratteristici del contratto di agenzia dove si prevede una remunerazione basata su provvigioni che rappresentano il corrispettivo naturale dell'attività promozionale (cd. "compensi tabellari" cioè provvigioni legate alla conclusione dell'affare per effetto dell'intervento del consulente/agente). La seconda ha, invece, una valenza incentivante, poiché condizionata, ad esempio, al raggiungimento di specifici risultati quali l'incremento dei volumi di raccolta netta.

Le diverse forme di compenso previste sono state oggetto di esame da parte delle funzioni aziendali competenti al fine di una corretta qualificazione tra "ricorrente" e "non ricorrente".

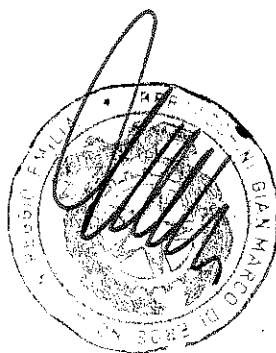
Per quanto riguarda la componente "non ricorrente" si citano, a titolo di esempio, alcuni meccanismi incentivanti adottati nel Gruppo a favore delle reti in parola:

- sistemi di incentivo a breve termine che premiano lo sviluppo degli affari (bonus);
- sistemi incentivanti a medio termine che hanno lo scopo di fidelizzare e consolidare nel tempo il rapporto con i promotori.

I sistemi di remunerazione e incentivazione del personale sono disegnati in modo tale da favorire il rispetto del complesso delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. La costruzione di sistemi di natura incentivante rientra nell'ambito del più ampio processo di pianificazione e budgeting del Gruppo e delle reti in particolare, assicurando solidità e coerenza nell'individuazione degli obiettivi assegnati. Gli stessi obiettivi sono elaborati in maniera da evitare situazioni confliggenti con il perseguimento del miglior interesse, della tutela e della fidelizzazione della clientela. Inoltre devono prevedere il contenimento dei rischi legali e reputazionali, e il rispetto delle disposizioni di auto-disciplina eventualmente applicabili. Coerentemente a quanto previsto dalle Disposizioni, sono previsti una serie di vincoli di accesso ai sistemi (condizioni ex-ante) e claw-back (condizioni ex-post) al fine di assicurare la sostenibilità dei risultati e una condotta sempre orientata alla correttezza

della relazione, mitigando nel contempo il rischio legale e reputazionale (salvaguardando, di conseguenza, la stabilità del Gruppo). I meccanismi utilizzati nell'ambito delle diverse tipologie di sistema incentivante, e applicati secondo un principio di proporzionalità, sono:

- le condizioni di accesso legate alla redditività del canale, dell'intermediario o del Gruppo e/o al livello di redditività risk adjusted, patrimonializzazione e liquidità del Gruppo stesso;
- la previsione di indicatori qualitativi nell'ambito degli obiettivi che consentono l'accesso ai sistemi premianti (quali ad esempio "arretrato ordini" e assenza o numero reclami);
- l'esclusione dall'erogazione dei premi nel caso di cessazione del rapporto di agenzia;
- l'esclusione dall'erogazione dei premi nei casi di provvedimenti cautelativi e sanzionatori da parte di CONSOB e/o gravi rilievi ispettivi;
- esclusione o eventuale restituzione del premio (claw-back) qualora siano accertati, anche in via giudiziale, comportamenti fraudolenti e improntati alla malafede da parte del consulente/agente, nell'ambito dello svolgimento degli incarichi conferiti.



Conclusioni

La Politica di Remunerazione di Gruppo è allineata agli obiettivi e valori aziendali, alle strategie di lungo periodo e alle politiche di prudente gestione del rischio.

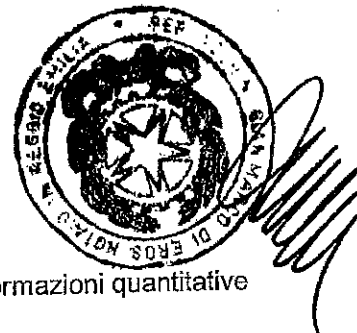
Le scelte effettuate in merito alla politica di incentivazione sia per il 2017 sia per il 2018 sono in linea con i contenuti delle Disposizioni di Vigilanza.

Ciascuno degli elementi della Politica di Remunerazione destinati alle diverse fasce di popolazione (personale più rilevante, funzioni di controllo e altro personale) ha una precisa finalità e riconosce specifiche aree di risultato:

- retribuzione fissa: responsabilità, importanza del ruolo, competenza e fidelizzazione;
- retribuzione variabile: obiettivi di lungo periodo, sostenibili in termini di adeguatezza patrimoniale e livello dei rischi, coerenti con una strategia di creazione di valore nel lungo periodo. In sintesi si ritiene che la remunerazione variabile:
 - sia opportunamente parametrata ad indicatori di performance, tenuto conto dei rischi, del capitale e della liquidità atti a fronteggiarli e dei relativi costi;
 - sia simmetrica ai risultati effettivamente conseguiti, fino ad azzerarsi in caso di risultati significativamente inferiori alle previsioni;
 - presenti un corretto bilanciamento rispetto alla componente fissa, con una maggiore incidenza per il personale più rilevante, in relazione all'importanza del ruolo e della criticità aziendale dei soggetti in parola;con particolare riferimento al personale più rilevante, sia differita per una congrua parte.



12 Tabelle retributive 2017



La presente relazione è corredata di una serie di tabelle riepilogative delle informazioni quantitative relative alle prassi retributive dell'anno 2017.

Tali tabelle hanno lo scopo di assicurare all'Assemblea e al pubblico l'informativa necessaria ai sensi delle disposizioni delle Autorità di Vigilanza già richiamate nel paragrafo "Normativa di riferimento".

Le tabelle:

Tabella 1 "Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategica e altro personale più rilevante"²³;

Tabella 2 "Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante"²⁴;

Tabella 3 "Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante"²⁵, sono redatte secondo gli schemi di riferimento indicati da CONSOB e comunque funzionali anche all'assolvimento degli obblighi informativi Banca d'Italia.

Le tabelle:

Tabella 4 "Partecipazioni dei componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo e del Direttore Generale";

Tabella 5 "Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica", sono redatte ai sensi degli schemi di riferimento indicati da CONSOB²⁶.

La **Tabella 6** "Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per aree di attività" è predisposta ai fini delle informazioni aggregate per aree di attività nel Gruppo ai sensi delle Disposizioni Banca d'Italia²⁷.

²³ Redatta ai sensi della Tabella 1 schema n. 7-bis dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; ai sensi del paragrafo 1 della Sezione VI del 7° aggiornamento della Circolare n.285 del 17 Dicembre 2013; ai sensi dell'art.450 del Regolamento EU n.575/2013 (CRR).

²⁴ Redatta ai sensi della Tabella 3A schema n. 7-bis dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; ai sensi del paragrafo 1 della Sezione VI del 7° aggiornamento della Circolare n.285 del 17 Dicembre 2013; ai sensi dell'art.450 del Regolamento EU n.575/2013 (CRR).

²⁵ Redatta ai sensi della Tabella 3B schema n. 7-bis dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; ai sensi del paragrafo 1 della Sezione VI del 7° aggiornamento della Circolare n.285 del 17 Dicembre 2013; ai sensi dell'art.450 del Regolamento EU n.575/2013 (CRR).

²⁶ Redatte ai sensi delle tabelle 1 e 2 dello schema n. 7-ter dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

²⁷ Redatta ai sensi del paragrafo 1 della Sezione VI del 7° aggiornamento della Circolare n.285 del 17 Dicembre 2013; ai sensi dell'art.450 del Regolamento EU n.575/2013 (CRR).



Le Tabella 7 informazioni sul personale più rilevante la cui remunerazione annua totale di competenza 2017 (remunerazione fissa + remunerazione variabile) è pari o superiore a 1 milione di euro" è predisposta ai sensi delle Disposizioni Banca d'Italia²⁸.

Le Tabelle 8 e 9 "Piani di compensi basati su strumenti finanziari" sono redatte ai sensi degli schemi di riferimento indicati da CONSOB²⁹.

²⁸ Redatta ai sensi del paragrafo 1 della Sezione VI del 7° aggiornamento della Circolare n.285 del 17 Dicembre 2013 e ai sensi dell'art.450 comma 1 lettera l) del Regolamento EU n.575/2013 (CRR).

²⁹ Redatte ai sensi della Tabella 1 (quadro 1 sezione 1 e quadro 1 sezione 2) Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob-14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; ai sensi dell'art.450 del Regolamento EU n.575/2013 (CRR).



Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la politica di remunerazione riguardante gli strumenti utilizzati per Amministratori, dipendenti e collaboratori (così come illustrati con riferimento all'anno 2018) comprensiva dei criteri per la determinazione dei compensi per il personale più rilevante in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o cessazione anticipata dalla carica (illustrati al Capitolo 9 della relazione).

Fermi restando i principi cardine della Politica di Remunerazione oggetto di auspicata Vostra approvazione, si propone di conferire facoltà al Consiglio di Amministrazione di definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali all'applicazione della politica retributiva 2018 e alla relativa esecuzione, nel rispetto delle linee guida indicate e delle disposizioni vigenti, adottando ogni più opportuno intervento ai fini di un efficace funzionamento degli strumenti incentivanti.

Si propone altresì di conferire facoltà al Consiglio di Amministrazione di adeguare, se necessario, il sistema di remunerazione alle disposizioni normative adottando, nel caso, ogni più opportuna integrazione e/o modificazione finalizzata alla migliore osservanza delle relative prescrizioni.

Al fine di dare attuazione al sistema incentivante 2018 per il personale più rilevante viene sottoposto in questa sede alla Vostra approvazione l'autorizzazione alla facoltà di disporre, ai sensi dell'art. 2357 ter del codice civile, delle azioni proprie già in portafoglio, acquistate a fronte dell'autorizzazione dell'Assemblea del 30/04/2015, per l'assegnazione gratuita ai beneficiari, dopo averne stabilito il numero puntuale, considerando quale valore unitario di riferimento dell'azione la media delle quotazioni ufficiali del titolo del mese precedente la data in cui il Consiglio di Amministrazione delibera il riconoscimento dei premi.

Vi segnaliamo inoltre che, coerentemente con le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza, troverete in allegato alla Relazione l'attestazione della Funzione di revisione interna, limitatamente alle verifiche fino ad ora concluse, sulla rispondenza delle prassi di remunerazione alla Politica di Remunerazione di Gruppo per l'esercizio 2017.

Reggio Emilia, 15 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Altri compensi per attività di consulenza e professionali
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giorgio Ferrari	Presidente del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017	199,0	34,0	0	0	2,7	0	2,7		0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				199,0	34,0	0	0			233,0		
(II) Compensi da controllate e collegate				78,8	0	0	0			78,8		
(III) Totale				277,8	34,0	0	0	2,7	0	314,5		0
Ignazio Maramotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017			0	0	2,7	0	2,7		0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				49,7	14,0	10,5	0			74,2	8,8	
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0	0			0	0	
(III) Totale				49,7	14,0	10,5	0	2,7	0	76,9		0
Lucio Iginio Zanoni	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017			0	0	2,7	0	2,7		0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				130,4	14,7	10,5	0			155,6	8,8	
(II) Compensi da controllate e collegate				59,1	0	0	0			59,1	0	
(III) Totale				189,5	14,7	10,5	0	2,7	0	217,4		0
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017			0	0	0	0	0		50,9
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50,4	21,6	10,5	0			82,5	8,8	
(II) Compensi da controllate e collegate				21,6	0	0	0			21,6	0	
(III) Totale				72,0	21,6	10,5	0	0	0	104,1		0
Ugo Medici	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017			0	0	0	0	0		0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50,4	21,3	10,5	0			82,2	8,8	
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0	0			0	0	
(III) Totale				50,4	21,3	10,5	0	0	0	82,2		0
Claudia Alfieri	Membro del Consiglio di Amministrazione	09/11/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017			0	0	0	0	0		0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9,3	0	0	0			9,3		
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0	0			0		
(III) Totale				9,3	0	0	0	0	0	9,3		
Romano Alfieri	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 12/10/2017	approvazione bilancio 2017			0	0	0	0	0		0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				35,0	0	0	0			35,0		
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0	0			0		
(III) Totale				35,0	0	0	0	0	0	35,0		0

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	(9) Altri compensi per attività di consulenza e professionali
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili						
Giorgia Fontanesi	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017	48,3	0	0	0	0	0	48,3	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllate e collegate				48,3	0	0	0	0	0	48,3	0	0	0
(III) Totale				48,3	0	0	0	0	0	48,3	0	0	0
Ernestina Morstolfini	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017	49,0	11,8	0	0	0	0	60,8	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllate e collegate				49,0	11,8	0	0	0	0	60,8	0	0	0
(III) Totale				49,0	11,8	0	0	0	0	60,8	0	0	0
Benedetto Renda	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017	45,5	0	0	0	0	0	45,5	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllate e collegate				45,5	0	0	0	0	0	45,5	0	0	0
(III) Totale				45,5	0	0	0	0	0	45,5	0	0	0
Paola Gina Maria Schizzer	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017	49,7	17,0	0	0	0	0	66,7	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllate e collegate				49,7	17,0	0	0	0	0	66,7	0	0	0
(III) Totale				49,7	17,0	0	0	0	0	66,7	0	0	0
Corrado Spaggiari	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017	50,4	14,8	0	0	0	0	65,2	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllate e collegate				50,4	14,8	0	0	0	0	65,2	0	0	0
(III) Totale				50,4	14,8	0	0	0	0	65,2	0	0	0
Giovanni Viani	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2017	43,4	0	0	0	0	0	43,4	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllate e collegate				43,4	0	0	0	0	0	43,4	0	0	0
(III) Totale				43,4	0	0	0	0	0	43,4	0	0	0
Anna Maria Allevis	Presidente del Collegio Sindacale	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2018	42,0	0	0	0	0	0	42,0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllate e collegate				42,0	0	0	0	0	0	42,0	0	0	0
(III) Totale				42,0	0	0	0	0	0	42,0	0	0	0

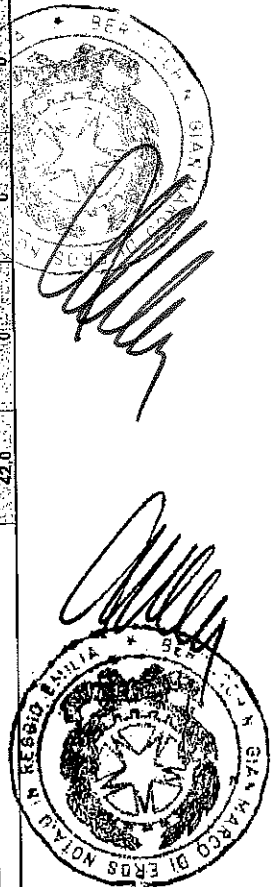


Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e al altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	Altri compensi per attività di consulenza e professionali
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili						
Giulio Morandi	Sindaco effettivo	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2018			0	0	0	0	0			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				28,0	0	0	0	0	0	28,0			
(II) Compensi da controllate e collegate				63,3	0	0	0	0	0	63,3			
(III) Totale				91,3	0	0	0	0	0	91,3			
Maria Paglia	Sindaco effettivo	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2018			0	0	0	0	0			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				28,0	0	0	0	0	0	28,0			
(II) Compensi da controllate e collegate				26,0	0	0	0	0	0	26,0			
(III) Totale				54,0	0	0	0	0	0	54,0			
Giulia De Martino	Sindaco supplente	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2018			0	0	0	0	0			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0			
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0	0	0	0	0			
(III) Totale				0	0	0	0	0	0	0			
Tiziano Scalabrini	Sindaco supplente	01/01/2017 - 31/12/2017	approvazione bilancio 2016			0	0	0	0	0			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0	0			
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0	0	0	0	0			
(III) Totale				0	0	0	0	0	0	0			
Nazzareno Gregori	Direttore Generale	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca			0	0	7,8	0	7,8			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				450,0	0	217,4	0	0	0	667,4	195,3		0
(II) Compensi da controllate e collegate				26,6	0	0	0	0	0	26,6	0		0
(III) Totale				476,6	0	217,4	0	7,8	0	701,8			
Angelo Campani	Condirettore Generale	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca			0	0	7,7	0	7,7			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				360,0	0	188,0	0	0	0	548,0	176,1		0
(II) Compensi da controllate e collegate				34,5	0	34,5	0	0	0	69,0	0		0
(III) Totale				394,5	0	188,0	0	7,7	0	590,3			
Stefano Morellini	Vice Direttore Generale	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca			0	0	7,7	0	7,7			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				280,0	0	141,0	0	0	0	421,0	134,3		0
(II) Compensi da controllate e collegate				16,4	0	0	0	0	0	16,4	0		0
(III) Totale				296,4	0	141,0	0	7,7	0	445,1			
Stefano Pilastrì	Vice Direttore Generale	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca			0	0	7,7	0	7,7			0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				260,0	0	149,0	0	0	0	409,0	142,9		0
(II) Compensi da controllate e collegate				50,0	0	0	0	0	0	50,0	0		0
(III) Totale				310,0	0	149,0	0	7,7	0	466,7			

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value del compenso equity	(8) Altri compensi per attività di consulenza e professionali
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
4 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca	772,5 90,7 863,2	0 0 0	0 409,8 409,8	0 0 0	30,7 0 30,7	0 0 0	30,7 1.192,3 90,7 1.303,7	377,0 0 0	0 0 0
6 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca	945,8 0 945,8	0 0 0	0 165,8 165,8	0 0 0	33,4 0 33,4	0 0 0	33,4 1.111,6 0 1.145,0	145,3 0 0	0 0 0
19 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca	3.687,1 68,4 3.755,5	0 0 0	0 570,3 570,3	0 0 0	59,4 0 59,4	0 0 0	59,4 4.257,4 68,4 4.385,2	453,8 0 0	0 0 0
40 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate	01/01/2017 - 31/12/2017	a revoca	0 14.084,8 14.084,8	0 0 0	0 663,2 663,2	0 0 0	30,9 0 30,9	0 0 0	30,9 0 0 14.748,0 14.778,8	0 290,6 0	0 0 0

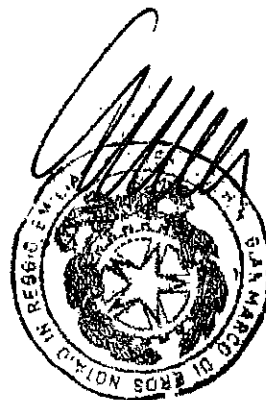
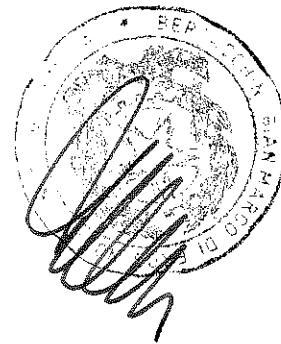


Tabella 2: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili		Strumenti finanziari vested nell'esercizio e non attribuiti		Strumenti finanziari vested nell'esercizio e competenza dell'esercizio		
		(1) Piano	(2) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(3) Periodo di vesting	(4) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(5) Fair Value alla data di assegnazione	(6) Periodo di vesting	(7) Data di assegnazione	(8) Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	(9) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(10) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(11) Valore alla data di maturazione ²	(12) Fair Value	(13) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(14) Fair Value	
Ignazio Marzamotti	Membro del Consiglio di Amministrazione															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio																
		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	azioni ordinarie Credem 1.434	0	10,5	15/03/18	7,33	0	azioni ordinarie Credem 574	4,2					2,8	
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)	azioni ordinarie Credem 2.101													
(II) Compensi da controllate e collegate																
(III) Totale																8,8
Lucio Igino Zanoni di Vaigliata	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio																
		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	azioni ordinarie Credem 1.434	0	10,5	15/03/18	7,33	0	azioni ordinarie Credem 574	4,2					2,8	
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)	azioni ordinarie Credem 2.101													
(II) Compensi da controllate e collegate																
(III) Totale																8,8

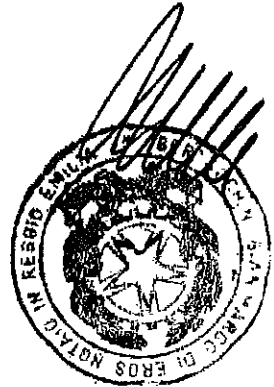
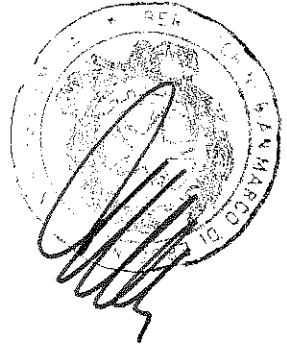


Tabella 2: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio			Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti		Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuiti		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio
		(1) Piano	(2) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(3) Periodo di vesting	(4) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(5) Fair Value alla data di assegnazione	(6) Periodo di vesting	(7) Data di assegnazione	(8) Prezzo di mercato all'assegnazione	(9) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(10) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(11) Valore alla data di maturazione ²	
Enrico Comadi	Membro del Consiglio di Amministrazione												
(i) Compensi nella società che redige il bilancio													
		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	azioni ordinarie Credem 2.101		10,5	0	15/03/18	7,33	0	azioni ordinarie Credem 574	4,2		2,8
		sistemi premiati anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)	azioni ordinarie Credem 2.101			3							
						4							
(ii) Compensi da controllate e collegate													
(iii) Totale					10,5						4,2		8,8
Ugo Medici	Membro del Consiglio di Amministrazione												
(i) Compensi nella società che redige il bilancio													
		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	azioni ordinarie Credem 1.434		10,5	0	15/03/18	7,33	0	azioni ordinarie Credem 574	4,2		2,8
		sistemi premiati anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)	azioni ordinarie Credem 2.101			3							
						4							
(ii) Compensi da controllate e collegate													
(iii) Totale					10,5						4,2		8,8

Tabella 2: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(1) Piano		Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio			Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili		(12) Fair Value	
		(2) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(3) Periodo di vesting	(4) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(5) Fair Value alla data di assegnazione	(6) Periodo di vesting	(7) Data di assegnazione	(8) Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	(9) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(10) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(11) Valore alla data di maturazione ²			
Mazzareno Gregori	Direttore Generale													
(i) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)		azioni ordinarie Credem 32.209	236,0	0	15/03/18	7,33		azioni ordinarie Credem 12.884	94,4		61,8	
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 18/10/14)	3	azioni ordinarie Credem 47.479		3			0	azioni ordinarie Credem 4.233	31,0		133,5	
(ii) Compensi da controllate e collegate					236,0						125,4		195,3	
(iii) Totale														
Angelo Campani	Condirettore Generale													
(i) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)		azioni ordinarie Credem 27.296	200,0	0	15/03/18	7,33		azioni ordinarie Credem 10.919	80,0		52,4	
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 18/10/14)	3	azioni ordinarie Credem 43.733		3			0	azioni ordinarie Credem 4.233	31,0		123,7	
(ii) Compensi da controllate e collegate					200,0						111,0		176,1	
(iii) Totale														

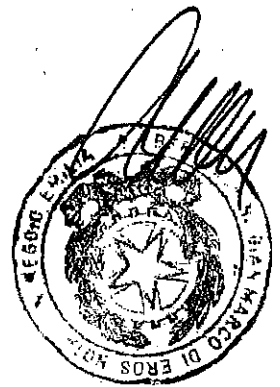
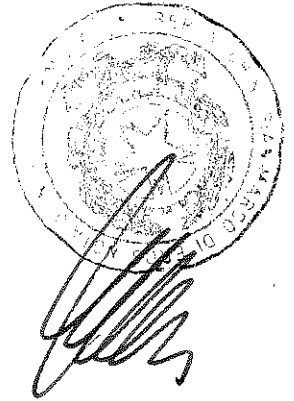


Tabella 2: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(1) Piano	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti		Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuiti		Strumenti finanziari di competenza dall'esercizio					
			(2) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(3) Periodo di vesting	(4) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(5) Fair Value alla data di assegnazione	(6) Periodo di vesting	(7) Data di assegnazione	(8) Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	(9) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(10) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(11) Valore alla data di maturazione ²		(12) Fair Value				
Stefano Morellini	Vice Direttore Generale																	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio																		
		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)			azioni ordinarie Credem 19.790	145,0	0	15/03/18	7,33		azioni ordinarie Credem 7.816	58,0	38,0					
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)	azioni ordinarie Credem 34.035	3						0	azioni ordinarie Credem 3.387	24,8	96,4					
(II) Compensi da controllate e collegate																		
(III) Totale													145,0				82,8	134,3
Stefano Pilastri	Vice Direttore Generale																	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio																		
		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)			azioni ordinarie Credem 20.813	152,5	0	15/03/18	7,33		azioni ordinarie Credem 8.328	61,0	39,9					
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)	azioni ordinarie Credem 36.353	3						0	azioni ordinarie Credem 3.669	26,9	108,0					
(II) Compensi da controllate e collegate																		
(III) Totale													152,5				87,9	142,9

Tabella 2: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(1) Piano	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio				Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti		Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuiti		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio	
			(2) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(3) Periodo di vesting	(4) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(5) Fair Value alla data di assegnazione	(6) Periodo di vesting	(7) Data di assegnazione	(8) Prezzo di mercato all'assegnazione	(9) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(10) Numero e tipologia di strumenti finanziari	(11) Valore alla data di maturazione ²	(12) Fair Value	
4 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	azioni ordinarie Credem 93.286	3	azioni ordinarie Credem 56.483	428,5	0	15/03/18	7,33	azioni ordinarie Credem 23.395	171,4		112,2	
(II) Compensi negli anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)			azioni ordinarie Credem 93.286	3			3			azioni ordinarie Credem 7.197	52,7		264,8	
(III) Totale						428,5	4				224,2		377,0	
6 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	azioni ordinarie Credem 35.753	3	azioni ordinarie Credem 22.591	165,5	0	15/03/18	7,33	azioni ordinarie Credem 9.038	66,2		43,3	
(II) Compensi negli anni precedenti (delibere 17/12/15, 18/12/14, 19/12/13 e 16/10/14)			azioni ordinarie Credem 35.753	3			3			azioni ordinarie Credem 1.242	9,1		101,9	
(III) Totale						165,5	4				75,3		145,3	

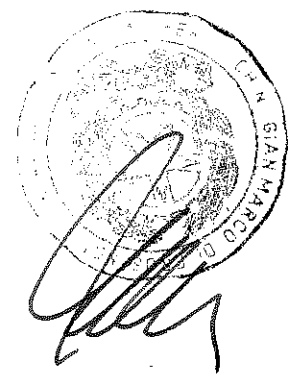


Tabella 3: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno			(3) Bonus di anni precedenti			(4) Altri bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/ Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/ Erogati	Ancora differiti	
Ignazio Maramotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	4,2	6,3	2				
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)				6,3		2,1	
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			4,2	6,3		6,3	0	2,1	0
Lucio Igino Zanon di Vaigjurata	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	4,2	6,3	2				
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)				6,3		2,1	
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			4,2	6,3		6,3	0	2,1	0
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	4,2	6,3	2				
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)				6,3		2,1	
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			4,2	6,3		6,3	0	2,1	0
Ugo Medici	Membro del Consiglio di Amministrazione								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	4,2	6,3	2				
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)				6,3		2,1	
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			4,2	6,3		6,3	0	2,1	0

Tabella 3: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno			(3) Bonus di anni precedenti			(4) Altri bonus
			(A) Erogabile/ Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/ Erogati	(C) Ancora differiti	
Mazzarano Gregori (I) Compensi nella società che redige il bilancio Direttore Generale		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16) sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)	94,4	141,6	2				
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			94,4	141,6		0	123,0	45,0	0
Angelo Campani (I) Compensi nella società che redige il bilancio Condirettore Generale		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16) sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)	80,0	120,0	2				
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			80,0	120,0		0	108,0	37,5	0
Stefano Morellini (I) Compensi nella società che redige il bilancio Vice Direttore Generale		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16) sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)	58,0	87,0	2				
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			58,0	87,0		0	83,0	28,5	0
Stefano Pilastrì (I) Compensi nella società che redige il bilancio Vice Direttore Generale		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16) sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)	61,0	91,5	2				
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			61,0	91,5		0	88,0	30,0	0

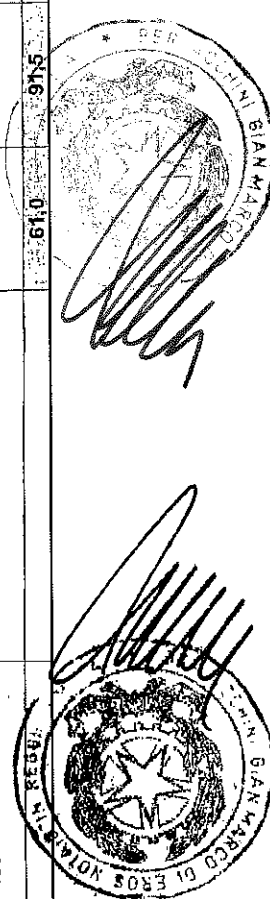


Tabella 3: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno			(3) Bonus di anni precedenti			(4) Altri bonus
			(A) Erogabile/ Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/ Erogati	(C) Ancora differiti	
4 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	171,4	257,1	2				
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)				0	238,4	80,7	
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			171,4	257,1		0	238,4	80,7	0
6 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	66,2	99,3	2				
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 17/12/15 e 18/12/14)					99,6	33,1	
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			66,2	99,3		0	99,6	33,1	0
19 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibera 22/12/16)	283,5	408,0	2				
		altri sistemi variabili fidelizzanti ⁽¹⁾ (delibera 16/03/17 e 11/05/17)	8,0	120,4					
		sistemi premianti anni precedenti (delibere 14/03/16 ⁽¹⁾ , 17/12/15 e 18/12/14)					278,8	111,9	
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			291,5	528,4		0	278,8	111,9	0

Tabella 3: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno			(3) Bonus di anni precedenti			(4) Altri bonus
			(A) Erogabile/ Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/ Erogati	(C) Ancora differiti	
27 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2017 (delibere 14/03/17 e 15/03/17)	337,0	226,5	2				
(II) Compensi da controllate e collegate		altri sistemi variabili fidelizzanti ⁽¹⁾ (delibere 10/03/17, 16/03/17 e 11/05/17)	38,0	748,8	2; 3				
		sistemi premianti anni precedenti ⁽¹⁾ (delibere 08/03/16, 09/03/16, 10/03/16, 11/03/16 e 14/03/16, 10/03/15, 11/03/15 e 12/03/15, 11/03/14 e 12/03/14)					288,2	815,6	
(III) Totale			375,0	975,3		0	288,2	815,6	0

⁽¹⁾ L'importo comprende anche le somme accantonate ai fini dei sistemi fidelizzanti di lungo termine dei Consulenti Finanziari. Dette somme sono soggette alla verifica a scadenza delle condizioni di accesso e verranno corrisposte al personale più rilevante in contanti e azioni Credito Emiliano (il numero delle azioni potrà essere definito in base alla quotazione del titolo alla data di riscatto).

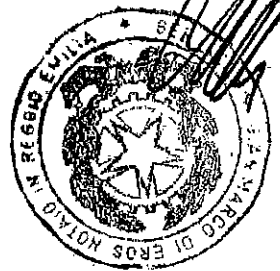


Tabella 6: Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per area di attività

Area di attività:	Fisso	Variabile	totale
Organi aziendali di supervisione e gestione della capogruppo	1.538	556	2.094
Retail banking	346.102	31.974	378.076
Corporate functions	53.121	6.851	59.971
Funzioni aziendali di controllo	10.009	1.469	11.477
Investment banking	3.883	1.119	5.002
Asset management	7.516	1.643	9.159
Altre	5.733	716	6.450

Tabella 7: Informazioni sul personale più rilevante la cui remunerazione annua totale di competenza 2017 (remunerazione fissa + remunerazione variabile) è pari o superiore a 1 milione di euro

fasce di remunerazione totale	Personale più rilevante (numero)
da 1.000.000€ a 1.500.000€	3.
oltre 1.500.000€	0

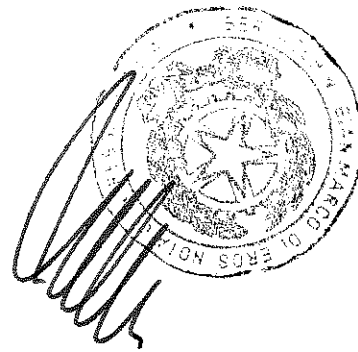
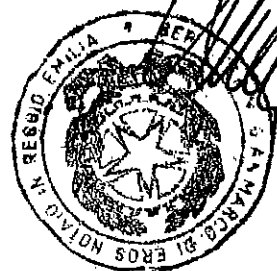


Tabella 8: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1									
Strumenti finanziari diversi dalle stock option									
Sezione 1									
Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari									
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	Periodo di vesting (14)	
Ignazio Maramotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie CreDEM	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie CreDEM	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
Lucio Igino Zanon di Valgiurata	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie CreDEM	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie CreDEM	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie CreDEM	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie CreDEM	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
Ugo Medici	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/17	azioni ordinarie CreDEM	1.434	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15	azioni ordinarie CreDEM	3.503	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16)	N.D.	6,00614; 5,9864	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	

Tabella 8: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1									
Strumenti finanziari diversi dalle stock option									
(8)									
Sezione 1									
Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari									
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	Periodo di vesting (14)	
Nazzareno Gregori	Direttore Generale	27/04/17	azioni ordinarie Creдем	32.209	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
		28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	86.189	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
		27/04/17	azioni ordinarie Creдем	27.296	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
Argelo Campani	Condirettore Generale	28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	79.946	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
		27/04/17	azioni ordinarie Creдем	19.790	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
Stefano Morellini	Vice Direttore Generale	28/04/16 30/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	62.373	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
		27/04/17	azioni ordinarie Creдем	20.813	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	
Stefano Pilastrì	Vice Direttore Generale	28/04/16 29/04/15 30/04/14	azioni ordinarie Creдем	66.704	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614; 5,9864; 7,0876	0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4 0 ; 3 ; 4	
		27/04/17	azioni ordinarie Creдем	20.813	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4	

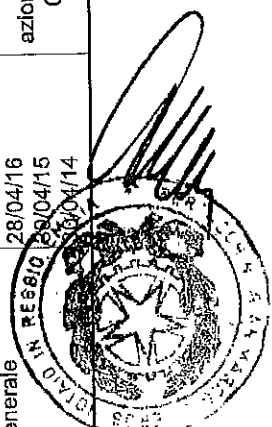


Tabella 8: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

QUADRO 1											
Strumenti finanziari diversi dalle stock option (8)											
Sezione 1											
Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari											
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione ¹	Periodo di vesting (14)			
4 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche	27/04/17	azioni ordinarie Credem	58.483	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4			
		28/04/16	azioni ordinarie Credem	167.478	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614;	0 ; 3 ; 4			
		30/04/15					5,9864;	0 ; 3 ; 4			
30/04/14			7,0876	0 ; 3 ; 4							
6 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo	27/04/17	azioni ordinarie Credem	22.591	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4			
		28/04/16	azioni ordinarie Credem	61.667	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614;	0 ; 3 ; 4			
		30/04/15					5,9864;	0 ; 3 ; 4			
30/04/14			7,0876	0 ; 3 ; 4							
19 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca	27/04/17	azioni ordinarie Credem	92.812	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4			
		28/04/16	azioni ordinarie Credem	174.022	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614;	0 ; 3 ; 4			
		30/04/15					5,9864;	0 ; 3 ; 4			
30/04/14			7,0876	0 ; 3 ; 4							
27 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate	27/04/17	azioni ordinarie Credem	60.604	cda 15/03/18 cpr 09/03/18	N.D.	7,3272	0 ; 3 ; 4			
		28/04/16	azioni ordinarie Credem	185.933	(cda 16/03/17 cpr 10/03/17); (cda 14/03/16 cpr 07/03/16); (cda 13/03/15 cpr 06/03/15)	N.D.	6,00614;	0 ; 3 ; 4			
		30/04/15					5,9864;	0 ; 3 ; 4			
30/04/14			7,0876	0 ; 3 ; 4							

¹ Media delle quotazioni ufficiali del titolo del mese precedente la data in cui il cda ha deliberato il riconoscimento dei premi (cfr. paragrafi 5 e 6 della presente Relazione all'Assemblea)

Tabella 9: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

		QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle stock option						
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Sezione 2						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: <input checked="" type="checkbox"/> del c.d.a. di proposta per l'assemblea <input type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)
Ignazio Maramotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
Lucio Igino Zanon di Valgiurata	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
Ugo Medici	Membro del Consiglio di Amministrazione	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4

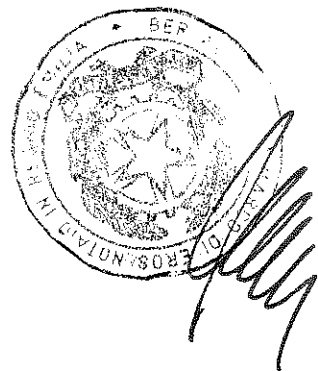
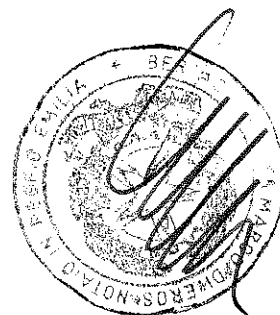


Tabella 9: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

		QUADRO 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle stock option						
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Sezione 2						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: <input checked="" type="checkbox"/> del c.d.a. di proposta per l'assemblea <input type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data della delibera assembleare	Tipologia di strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari	Data di assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)
Nazzareno Gregori	Direttore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
Angelo Campani	Condirettore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
Stefano Morellini	Vice Direttore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
Stefano Pilastrì	Vice Direttore Generale	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
4 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
6 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
14 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4
12 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate	27/04/18	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	0 ; 3 ; 4

NOTA: il perimetro del personale più rilevante sarà rivisto in relazione alle valutazioni eseguite sulla base dei criteri quantitativi e ad eventuali successive variazioni organizzative del Gruppo.

Verifiche della Funzione di Revisione Interna in merito alla rispondenza delle prassi di remunerazione e incentivazione alle politiche approvate con riferimento all'esercizio 2017 ed al quadro normativo di riferimento



Reggio Emilia, 08 marzo 2018

Le vigenti disposizioni di vigilanza per le banche diffuse dalla Banca d'Italia in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione attraverso la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, prevedono che la Funzione di Revisione Interna verifichi, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate ed alla normativa di riferimento.

La normativa prevede che le evidenze riscontrate e le eventuali anomalie siano portate a conoscenza degli Organi e delle Funzioni aziendali competenti affinché queste si attivino per l'adozione delle eventuali misure correttive, valutandone la rilevanza ai fini di una pronta informativa alle Autorità di Vigilanza di Riferimento. Gli esiti della verifica condotta sono portati annualmente a conoscenza dell'Assemblea dei Soci della Capogruppo.

In coerenza con quanto espressamente previsto dalle vigenti disposizioni normative, per lo svolgimento di tale verifica la Funzione di Revisione Interna della Capogruppo Credito Emiliano S.p.A. si è avvalsa del supporto di una primaria società di consulenza specializzata nell'esecuzione di questa tipologia di incarichi. L'incarico è stato conferito in coerenza a quanto sancito dalla disciplina della Banca d'Italia sul sistema dei controlli, assicurando totale indipendenza rispetto alla funzione di gestione.

Le attività di revisione sono focalizzate sui seguenti sei macro ambiti:

- Governance della Politica di Remunerazione;
- Individuazione perimetro personale più rilevante;
- struttura del sistema di remunerazione e incentivazione;
- remunerazione e incentivazione a particolari categorie di funzioni aziendali;
- *pay-out* della remunerazione variabile;
- informativa.

La metodologia adottata dal Servizio Audit si ispira alle *best practices* di settore ed è fondata su un approccio *risk-based process oriented* che tiene conto della mappatura dei processi aziendali presente all'interno della Capogruppo e delle società controllate.

Più in dettaglio, la Funzione di Revisione Interna si è dotata di un dettagliato catalogo di rischi associati analiticamente ai differenti processi aziendali (ivi incluso quello al quale fanno riferimento gli accertamenti condotti). A ciascuno di essi è associato un "rischio potenziale" basato su una scala di *rating* strutturata su quattro livelli di severità incrementale; gli esiti delle attività di verifica contribuiscono ad abbattere la rischiosità potenziale e stimare, per ciascuno dei rischi analizzati nell'ambito del processo osservato, il livello di "rischio residuo" (anch'esso strutturato su quattro livelli di severità incrementale).

ESITI DELLE ATTIVITÀ DI VERIFICA

Gli accertamenti condotti dalla Funzione di Revisione Interna in merito alle prassi di remunerazione, limitatamente alle analisi sino ad ora completate, hanno consentito di riscontrare una complessiva adeguatezza in termini di conformità alle politiche approvate per l'esercizio 2017 oltre che alle disposizioni di vigilanza vigenti. Le indicazioni fornite a conclusione delle verifiche sono da inquadrarsi in un contesto di ulteriore rafforzamento del processo e degli aspetti di formalizzazione.

Più in dettaglio:

- **Criterio di proporzionalità:** con decorrenza 1° gennaio 2016 il Gruppo Credito Emiliano è stato incluso nel novero degli istituti sottoposti alla vigilanza diretta della Banca Centrale Europea in ragione del raggiungimento del requisito dimensionale definito dalla normativa di riferimento (attivo di bilancio su base consolidata a fine 2014 superiore alla soglia di 30 miliardi di euro)¹. Più in particolare, Credito Emiliano S.p.A. (in qualità di Capogruppo), Banca Euromobiliare S.p.A. (unica banca di diritto italiano appartenente al Gruppo) e Credem International Lux S.A. sono stati considerati "soggetti vigilati significativi" su base individuale e pertanto inclusi nella "*List of significant supervised entities*".

Per quanto argomentato, tenuto conto della quotazione della Capogruppo su mercati regolamentati, nonché del perimetro di applicazione della Circolare Banca d'Italia n. 285/2013 (banche italiane e società capogruppo di un gruppo bancario), le seguenti entità appartenenti al Gruppo Credem sono state identificate come "banche di maggiori dimensioni o complessità operativa" e pertanto soggette ad una più stringente applicazione della normativa:

¹ Art. 6, paragrafo 4 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio Europeo del 15 ottobre 2013 e art. 2, paragrafo 16 del Regolamento (UE) n. 468/2014 della Banca Centrale Europea del 16 aprile 2014.

- Credito Emiliano S.p.A.
- Banca Euromobiliare S.p.A.

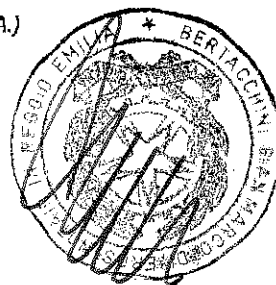
- Definizione di una politica di remunerazione: Credito Emiliano S.p.A., in qualità di Capogruppo, ha elaborato il documento sulle politiche di remunerazione e incentivazione avente valenza sull'intero gruppo bancario e fornito alle società controllate gli indirizzi necessari alla sua attuazione. Gli accertamenti condotti hanno confermato che le singole banche di diritto Italiano appartenenti al Gruppo Credem, coerentemente a quanto consentito dalla vigente normativa di vigilanza nazionale, non hanno redatto una propria politica di remunerazione e incentivazione.
- Ruolo degli Organi Aziendali: I compiti e le responsabilità degli Organi Aziendali coinvolti nel processo di definizione ed applicazione delle politiche di remunerazione del Gruppo Credem, con particolare riferimento all'Assemblea dei Soci, al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e al Comitato Remunerazioni di Gruppo, sono risultati adeguatamente formalizzati nell'ambito del quadro regolamentare interno. Le verifiche condotte non hanno fatto emergere elementi di anomalia connessi all'attuazione delle rispettive mansioni da parte di tali Organi Aziendali.
- Ruolo delle funzioni aziendali di controllo di secondo livello: Il processo di definizione delle politiche di remunerazione 2017 ha visto un adeguato coinvolgimento delle Funzioni di *Risk Management* e di *Compliance* ciascuna per le rispettive competenze.
- Identificazione del "personale più rilevante": il Gruppo Credem ha provveduto all'identificazione del personale la cui attività professionale impatta o può impattare il profilo di rischio della banca o del gruppo bancario. Il processo di identificazione del "personale più rilevante", coerentemente alle prescrizioni normative, è stato condotto dalla Capogruppo Credito Emiliano S.p.A. con riguardo a tutte le società del Gruppo attraverso l'applicazione del Regolamento Delegato (UE) n. 604 del 4 marzo 2014. Il processo, è risultato adeguatamente formalizzato.
- Definizione bonus pool e compensi variabili: il processo di definizione del *bonus pool* complessivo ed il relativo iter autorizzativo, in merito all'assegnazione dei compensi variabili, è risultato adeguatamente formalizzato e caratterizzato da scelte adeguatamente documentate.
- Meccanismi di allineamento al rischio: coerentemente alle indicazioni fornite dalla vigente normativa di riferimento, il sistema di remunerazione 2017 del Gruppo Credito Emiliano ha previsto meccanismi *ex-ante* (gate di accesso al sistema premiante, bonus pool, schede KPI per l'assegnazione di premi Individuali, limiti alla remunerazione variabile) e criteri *ex-post* di allineamento al rischio (meccanismi di differimento della remunerazione variabile, pagamenti mediante determinate tipologie di strumenti finanziari, clausole di *malus* e *claw back*) differenziati in base alla categoria di personale più rilevante (*risk taker* e funzioni di controllo).

Con l'obiettivo di accertare la piena rispondenza delle politiche di remunerazione 2017 rispetto a quanto approvato dagli Organi Aziendali, il processo di *audit* si completerà nella seconda parte del 2018 attraverso la conduzione di verifiche mirate sul processo di effettiva erogazione degli incentivi (inclusa la parte differita).

Ad integrazione di quanto riportato nella Relazione annuale relativa alle politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo presentata lo scorso 27 aprile 2017 all'Assemblea degli azionisti, è stata verificata la fase di erogazione degli incentivi per l'esercizio 2016 avvenuta ad aprile 2017, svolta in modo sostanzialmente coerente con le politiche approvate.

Ettore Corsi

(Responsabile Funzione di Revisione Interna Credito Emiliano S.p.A.)



Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor:

Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo. La copia si compone di 71 (settantuno) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladiotto).





Sintesi Votazione

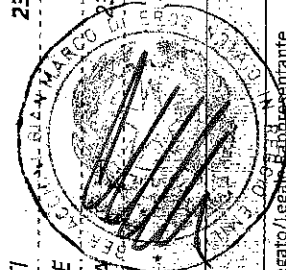
Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Allegato **" I "** all'atto
N. **41097** di Rep. N. **13228** di Racc.

Punto 4 POLITICHE DI REMUNERAZIONE

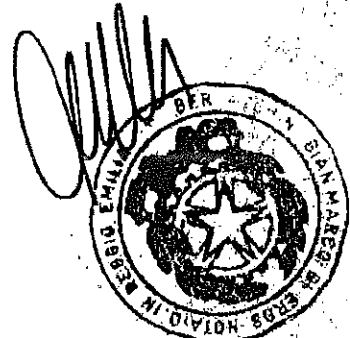
Numero	Possesso Azionario	Possesso Azionario %
236	289.312.174	87,04
6	257.299.387	77,41
230	32.012.793	9,63



Preferenza **FAVOREVOLI**

Votanti **74** % Poss. Azionario **31,36** % Poss. Azionario **91,45**

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063480	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	107.475
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063481	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	52.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063482	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	103.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063483	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	11.073
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063484	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	625.018
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063485	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	Moreno Merciarì	04550250015	20121 MILANO	MI	346.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064300	EAFE EQUITY FUND	Moreno Merciarì	04550250015	TORONTO ONTARIO	EE	9.226
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064303	FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	Moreno Merciarì	MSJ 2N8	TORONTO ON M5C	EE	79.356
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041003	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	Moreno Merciarì	3G7	S FRANCISCO, CA	EE	71.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041006	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì	94105	SALEM OR 97301-3896	EE	17.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041014	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIFACTOR INTERNATIONAL EQUITY F	Moreno Merciarì	04550250015	SEATTLE WA 98101	EE	11.719
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041015	MIM SELECT EQUITY ASSET FUND	Moreno Merciarì	04550250015	ENFIELD, CT 06082	EE	881
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041018	RUSSELL INV MULTI-ASSET FACTOR EXPOSURE FUND	Moreno Merciarì	04550250015	SYDNEY NSW 2000	EE	11.701





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**



Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041020	GTAA PANTHER FUND LP	Moreno Merciarì		NEW YORK, NY 10036	EE	594
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041021	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	49.232
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041025	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	3.437
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041026	PGIM FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	1.303
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041027	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALLER COMPANIES POOL	Moreno Merciarì		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	65.929
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041028	RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL	Moreno Merciarì		TORONTO, ONT M5X 1E4	EE	711
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041029	RUSSELL INSTL FUNDS, LLC-RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	Moreno Merciarì		SEATTLE WA 98101	EE	38.675
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041030	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS, LLC-RUSSELL GLOB EQ PLUS FUND	Moreno Merciarì		SEATTLE WA 98101	EE	4.641
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041034	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	44.849
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041035	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	173.957
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041036	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	10.948
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041037	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO CA 95812	EE	15.530
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041038	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO 95605-2807	EE	14.444
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041039	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO 95605-2807	EE	35.350
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041044	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	Moreno Merciarì		TORONTO, MSV 3H1	EE	1.756
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041045	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	Moreno Merciarì		TORONTO ON M5X 1A2	EE	1.664
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041046	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	Moreno Merciarì		TORONTO ON M5H 4E3	EE	138
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041052	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	Moreno Merciarì		HARTFORD, 06103-3509	EE	1.567



Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

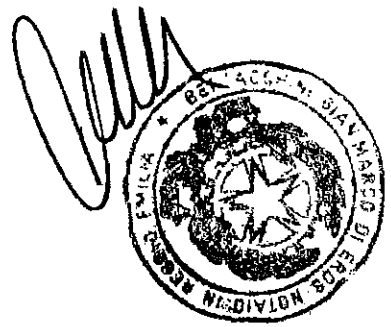
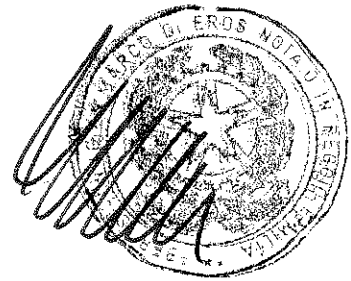
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

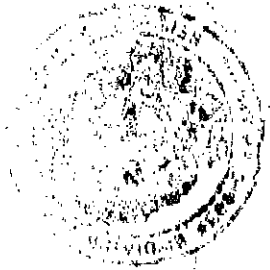
pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041073	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SALEM OR 97301-3896	EE	34.273
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041075	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	55.423
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041078	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	244.165
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041079	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		SACRAMENTO 95605-2807	EE	23.370
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041088	VANGUARD INV FUNDS (VCV-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	Moreno Merciarì		LONDON EC4N 8AF UK	EE	731
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041090	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		48121-1899 DEARBORN	EE	1.210
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041093	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	Moreno Merciarì		60603 CHICAGO	EE	2.139
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041100	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	50.366
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041101	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	492
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041104	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES	EE	14.359
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041105	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	Moreno Merciarì		60675 CHICAGO	EE	18.086
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041106	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Merciarì		SALT LAKE CITY	EE	10.663
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041107	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Moreno Merciarì		SALT LAKE CITY	EE	7.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041109	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì		CH13 88W BRENTWOOD	EE	909
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041111	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Merciarì		IL 60654 CHICAGO	EE	2.602
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041115	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	Moreno Merciarì		ILLINOIS, CHICAGO, USA, 60601	EE	16.222
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14622	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	188.294
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14623	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	412.730
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14624	VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	28.258
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14626	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	23.562





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4



Istituto Credito Emiliano S.p.A
Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14627	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	171.698
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14628	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 2	EE	20.137
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14635	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	Moreno Merciarì		SYDNEY	EE	6.508
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14636	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	Moreno Merciarì		SOUTHBANK	EE	9.284
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14637	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	Moreno Merciarì		CHICAGO	EE	23.966
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14638	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Merciarì		COLUMBUS	EE	22.272
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14639	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Moreno Merciarì		COLUMBUS	EE	19.253
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14640	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	976.213
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14641	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	Moreno Merciarì		MALVERN	EE	950.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003278	OCEANWOOD EUROPEAN FINANCIAL SELECT OPPORTUNITIES MASTER FUND	Moreno Merciarì		GEORGE TOWN KY1 1104	EE	869.147
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003817	OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	Moreno Merciarì		GEORGE TOWN	EE	688.234
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003818	CROWN MANAGED ACCOUNTS SPC ACTING FOR AND ON BEHALF OF CROWN/OCEANWOOD SEGREGATED PORTFOLIO	Moreno Merciarì		KY1-1207 GEORGE TOWN	EE	60.580
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003819	UBS (LUX) EQUITY SICAV	Moreno Merciarì		1855 LUXEMBOURG	EE	296.818
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003828	ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP	Moreno Merciarì		DOVER DE 19901	EE	375
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003829	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	Moreno Merciarì		CONNECTICUT 06461	EE	62.728
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532918	PHC INT SMALL CAP	Moreno Merciarì		ZOETERMEER	EE	7.807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533018	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		TALLAHASSEE	EE	55.074
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533618	PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MKRKS INDEX FUND	Moreno Merciarì		NEWARK	EE	104
<input type="checkbox"/>	63015.420	EAGLES E INVESTMENT S.R.L.		05432140969	20144 MILANO	MI	2
<input type="checkbox"/>	63032.1000019	REVERBERI MARIO		RVRMRA40R22H223Y	42121 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000022	CONTINI VINCENTO		CNTVCN37H26H223X	00421 REGGIO NELL'EMILIA	RE	10.000
<input type="checkbox"/>	63032.1000032	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA		00168990356	42100 REGGIO EMILIA	RE	257.022.369

Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

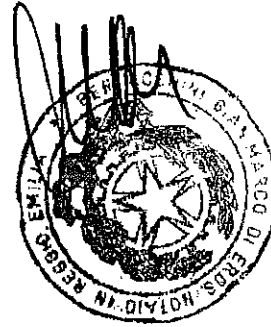
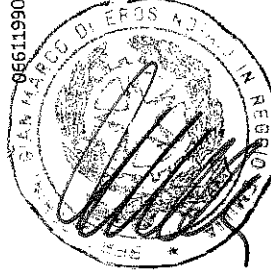
Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input type="checkbox"/>	63032.1000305	TUMBARELLO CATERINA		TMBRCRN53866E974X	90143	MARSALA	TP	257.000
<input checked="" type="checkbox"/>		CONTRARI		145	6144	23.421.800		8,10

pres. per delega	Codice Socio	Regione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063474	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Merciarì	06611990158	20080	BASIGLIO	MI	408.982
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063475	MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	Moreno Merciarì	06611990158	20080	BASIGLIO	MI	845.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063494	METROPOLE AVENIR EUROPE	Moreno Merciarì			PARIS 75002	EE	772.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063611	LOF EUROPE FAMILY VALUES	Moreno Merciarì			2520 LUXEMBOURG	EE	293.300
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063612	LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS98453 51	Moreno Merciarì			L 2520 LUXEMBOURG	EE	1.250.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064301	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	Moreno Merciarì			NEW YORK NY 10005	EE	3.967
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064302	BMO GLOBAL BANKS HEDGED TO CADINDEX ETF 100	Moreno Merciarì			TORONTO ONTARIO M5X 1A1	EE	193
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24064306	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	Moreno Merciarì			NEW YORK NY 10005	EE	356
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041004	DUPONT PENSION TRUST	Moreno Merciarì			WILMINGTON DE 19803	EE	27.591
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041005	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	Moreno Merciarì			NEW YORK, NY 10112	EE	163
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041007	INTERNATIONAL MONETARY FUND	Moreno Merciarì			WASHINGTON DC 20431	EE	353
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041008	IAM NATIONAL PENSION FUND	Moreno Merciarì			WASHINGTON DC 20036	EE	10.856
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041009	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciarì			DETROIT, MI 48207	EE	1.789
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041010	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	182
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041011	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041012	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7.128
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041013	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	7
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041016	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	Moreno Merciarì			OAKS, PA 19456	EE	4.286
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041017	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	Moreno Merciarì			BALTIMORE MD 21202	EE	4.428
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041019	MGI FUNDS PLC	Moreno Merciarì			DUBLIN 2 IRELAND	EE	34.347





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**



Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041022	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciani		NY 10007-2341	EE	9.836
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041023	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciani		NY 10007-2341	EE	16.805
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041024	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Moreno Merciani		NY 10007-2341	EE	13.726
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041031	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	6.131
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041032	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	15.752
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041033	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	Moreno Merciani		DUBLIN 2	EE	5.020
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041040	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciani		DETROIT, MI 48207	EE	2.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041041	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciani		DETROIT, MI 48207	EE	3.934
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041042	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciani		DETROIT, MI 48207	EE	4.185
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041043	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Moreno Merciani		DETROIT, MI 48207	EE	5.009
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041047	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	Moreno Merciani		OLYMPIA WA 98504-0916	EE	23.685
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041048	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTL SMALLCAP EQ FUND	Moreno Merciani		NEW YORK, NY 10167	EE	3.907
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041049	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	Moreno Merciani		NEW YORK, NY 10167	EE	339.169
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041050	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	Moreno Merciani		NEW YORK, NY 10167	EE	9.385
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041051	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	Moreno Merciani		NEW YORK, NY 10167	EE	7.638
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041053	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	Moreno Merciani		BOSTON MA 02110	EE	14.425
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041054	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciani		BOSTON MA 02111	EE	77.901
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041055	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciani		BOSTON MA 02111	EE	70.408
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041056	AXA WORLD FUNDS	Moreno Merciani		LUXEMBOURG	EE	2.931.112
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041057	UBS ETF	Moreno Merciani		L-1855 LUXEMBOURG	EE	3.628
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041058	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	Moreno Merciani		SAN FRANCISCO CA 94105	EE	197.485





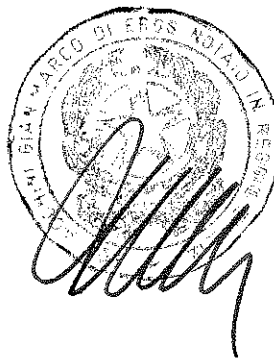
Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4 POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041059	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	Moreno Merciarì			S FRANCISCO, CA 94105	EE	14.380
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041060	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO, CA	EE	48.904
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041061	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO, CA	EE	7.684
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041062	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	327.764
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041063	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	59.712
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041064	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	Moreno Merciarì			TORONTO ON M5J 2S1	EE	6.115
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041065	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	Moreno Merciarì			TORONTO, ON M5J 2S1	EE	4.280
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041066	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	34.854
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041067	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO, CA	EE	279.251
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041068	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	Moreno Merciarì			PHILADELPHIA PA 19192	EE	693
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041069	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	Moreno Merciarì			S FRANCISCO CA 94105	EE	784
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041070	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	24.219
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041071	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO CA 94105	EE	3.783
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041072	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	Moreno Merciarì			SAN FRANCISCO, CA 94105	EE	3.489
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041074	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	Moreno Merciarì			JUNEAU AK 99811 0405	EE	1.346
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041076	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	Moreno Merciarì			OAKLAND CA 94607	EE	3.387
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041077	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	Moreno Merciarì			COLORADO 80202	EE	38.599
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041080	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	Moreno Merciarì			CLEVELAND OH	EE	12.046



Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP	Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041081	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		44114			
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041082	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111		EE	3.643
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041083	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111		EE	25.556
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041084	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		BOSTON MA 02111		EE	69.032
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041085	ISHARES VII PLC	Moreno Merciarì		DUBLIN 1		EE	180.395
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041086	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	Moreno Merciarì		DUBLIN 1		EE	22.327
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041087	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	Moreno Merciarì		CH-8001 ZUERICH		EE	9.575
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041089	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì		5656 AE EINDHOVEN		EE	12.944
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041091	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Moreno Merciarì		WILMINGTON, DE 19808		EE	8.900
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041092	HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	Moreno Merciarì		48121-1899		EE	3.375
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041094	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	Moreno Merciarì		DEARBORN		EE	
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041095	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		06880 WESTPORT		EE	2.491.484
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041096	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		100032 BEIJING		EE	7.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041097	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND		EE	2.748
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041098	BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND		EE	9.524
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041099	THE HEALTH FOUNDATION	Moreno Merciarì		1010 AUCKLAND		EE	3.042
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041102	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	Moreno Merciarì		COLUMBUS,USA,4320		EE	34.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041103	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciarì		1		EE	
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041108	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Moreno Merciarì		LONDON WC2E 9RA		EE	56.751
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041110	STICHTING PENSIOENFONDS APF	Moreno Merciarì		60603 CHICAGO		EE	15.314
<input checked="" type="checkbox"/>			Moreno Merciarì		90012 LOS ANGELES		EE	8.380
<input checked="" type="checkbox"/>			Moreno Merciarì		CH13 8BW		EE	4.743
<input checked="" type="checkbox"/>			Moreno Merciarì		BRENTWOOD		EE	
<input checked="" type="checkbox"/>			Moreno Merciarì		5026 RE TILBURG		EE	1.209



Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

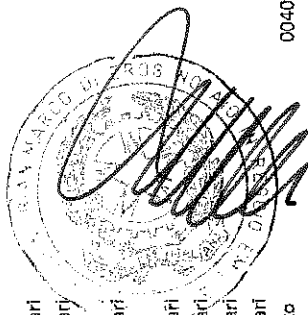
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041112	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Moreno Mercuri		IL 60654 CHICAGO	EE	30.864
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041113	LEGAL & GENERAL ICAV	Moreno Mercuri		DUBLIN 2	EE	1.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041114	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	Moreno Mercuri		VICTORIA V8T 5K2	EE	10.911
<input checked="" type="checkbox"/>	03104.18041116	VERDIPAPFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEXES I	Moreno Mercuri		OSLO 0103	EE	8.652
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802069	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUISTE	Moreno Mercuri		DUBLIN	EE	16.248
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802071	UBS EUR SMALL CAP EQUITY FD	Moreno Mercuri		GEORGE TOWN	EE	51.910
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802075	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	Moreno Mercuri		PUTEAUX	EE	814.218
<input checked="" type="checkbox"/>	03307.10802076	MUL-LYXOR IALIA EQUITY PIR	Moreno Mercuri		PUTEAUX	EE	9.462
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14587	GENERALI ITALIA SPA	Spaggiari Fausto	00409920584	34132 TRIESTE	TS	22.397
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14620	CC&L ALL STRATEGIES FUND	Moreno Mercuri		V6E 4M3	EE	100
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14621	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Moreno Mercuri		TOKYO	EE	6.313
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14625	FIDELITY FUNDS SICAV	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	1.832.581
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14629	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	Moreno Mercuri		BOSTON MASSACHUSETTS	EE	3.458
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14630	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	Moreno Mercuri		OAKS	EE	249.135
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14631	ANIMA SGR SPA	Moreno Mercuri	07507200157	20121 MILANO	MI	206.810
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14632	ANIMA SGR SPA	Moreno Mercuri	07507200157	20121 MILANO	MI	236.908
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14633	PICTET - SMALL CAP EUROPE	Moreno Mercuri		LUXEMBOURG	EE	798.008
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14634	ENERGY CORP. RETIREMENT PLANS MASTER TR.	Moreno Mercuri		AUSTIN	EE	9.325
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14642	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Moreno Mercuri		SANTA FE	EE	1.729
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14643	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	Moreno Mercuri		BERGEN- RIUSENBURG	EE	4.866
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14644	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	Moreno Mercuri		SAN FRANCISCO	EE	76.399
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14645	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	275.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14646	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	Moreno Mercuri		NEW YORK	EE	22.500
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14647	SUN LIFE SENTRY GLOBAL MID CAP FUND	Moreno Mercuri		TORONTO, ONTARIO	EE	69.271
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14648	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	Moreno Mercuri		LONDON	EE	952.521





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**



Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14649	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	298
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.14650	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	Moreno Merciarì		NEW YORK	EE	1.318
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003814	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCP1	Moreno Merciarì		BASEL 4052	EE	24.592
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003815	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	Moreno Merciarì		BASEL 4052 SWITZERLAND	EE	59.589
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003816	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	Moreno Merciarì		BASEL, 4052	EE	1.161
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003820	GOVERNMENT OF NORWAY	Moreno Merciarì		OSLO	EE	2.726.773
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003821	CANADIAN BROADCASTING CORPORATION	Moreno Merciarì		OTTAWA ONTARIO K1P 6B9	EE	102.023
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003822	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	Moreno Merciarì		LONDON EC2R 5AA	EE	15.969
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003823	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	Moreno Merciarì		ATLANTA GA 30328	EE	2.038
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003824	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND.	Moreno Merciarì		BEIJING XICHENG DISTRICT	EE	45.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003825	SALIENT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Moreno Merciarì		LONDON EC2Y 5ET	EE	165.939
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003826	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	Moreno Merciarì		KANSAS CITY MO 64106	EE	116.873
<input checked="" type="checkbox"/>	03566.18003827	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Moreno Merciarì		DELAWARE 19808	EE	268
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.561	JPMORGAN FUNDS	Moreno Merciarì		SENNINGERBERG	EE	931.007
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.562	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	473.505
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.563	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	475.000
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.564	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	103.696
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.565	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Moreno Merciarì		LUXEMBOURG	EE	11.628
<input checked="" type="checkbox"/>	21122.566	JPMORGAN FUNDS	Moreno Merciarì		SENNINGERBERG	EE	32.606
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.210	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Merciarì	07155680155	20123 MILANO	MI	300.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60582.211	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	Moreno Merciarì	07155680155	20423 MILANO	MI	100.000
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531418	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	Moreno Merciarì		SILKEBORG	EE	5.669



Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A

Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**

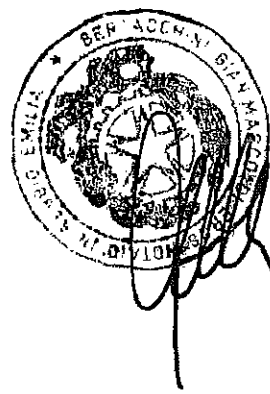
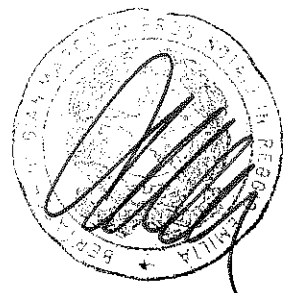
Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**

Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531518	GLOBAL INVESTMENT FUND	Moreno Merciani		GRAND CAYMAN	EE	17.547
<input checked="" type="checkbox"/>	60684.2531618	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	Moreno Merciani		BOSTON	EE	13.024
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531718	WILM MULTI MGR INTL FD OBERWELS	Moreno Merciani		WILMINGTON	EE	260.780
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531818	PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	Moreno Merciani		DUBLIN	EE	1.498
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2531918	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	Moreno Merciani		DOWNERS GROVE	EE	9.564
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532018	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciani		BOSTON	EE	10.561
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532118	LMIF UMGAMI EURO SMALL CP	Moreno Merciani		BOSTON	EE	23.264
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532218	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	Moreno Merciani		NEWARK	EE	7.535
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532318	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	Moreno Merciani		NEW YORK	EE	807
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532418	ANPF 50H EQUITY	Moreno Merciani		THE WOODLANDS	EE	15.037
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532518	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	Moreno Merciani		PITTSBURGH	EE	8.773
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532618	BNYMTD RAIMAM WORLD RECOVERY FUND	Moreno Merciani		LONDON	EE	171.862
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532718	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciani		JUNEAU	EE	27.651
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2532818	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Moreno Merciani		JUNEAU	EE	12.501
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533118	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Moreno Merciani		BOSTON	EE	24.622
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533218	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	Moreno Merciani		INDIANAPOLIS	EE	2.659
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533318	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	Moreno Merciani		JACKSON	EE	7.518
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533418	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	Moreno Merciani		SANTA FE	EE	4.492
<input checked="" type="checkbox"/>	60685.2533518	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	Moreno Merciani		HARTFORD	EE	120.765





Sintesi Votazione

Apertura votazione: Punto 4

Istituto Credito Emiliano S.p.A
 Nome assemblea **Assemblea ordinaria dei soci**
 Data assemblea **venerdì 27 aprile 2018**
 Luogo assemblea **Via Emilia San Pietro - RE**

Punto 4

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

NON VOTANTE

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063476	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	8.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063477	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	211.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063478	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	61.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063479	PIANO BILANCIATO ITALIA 30	Moreno Mercari	07648370588	20122 MILANO	MI	24.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063871	EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	Moreno Mercari		LUXEMBOURG	EE	118.424
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.24063872	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	Moreno Mercari		LUXEMBOURG	EE	24.609
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991743	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND)	Moreno Mercari		DUBLIN D01	EE	5.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991744	FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	Moreno Mercari		DUBLIN D01	EE	392.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991745	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND)	Moreno Mercari		DUBLIN D01	EE	392.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03069.5991745	FONDIITALIA EQUITY ITALY	Moreno Mercari		LUXEMBOURG	EE	52.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11953	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	Moreno Mercari	02805400161	24122 BERGAMO	BG	200.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercari	02805400161	24122 BERGAMO	BG	150.000
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11954	UBI PRAMERICA SGR	Moreno Mercari	02805400161	24122 BERGAMO	BG	150.000
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000274	SIBILLA CARLO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	RSNLMN59H0SL738I	83100 AVELLINO	AV	5
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000281	ROSANIA ELMAN	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	PPPVN859B68G942I	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000283	PIPPONZI IVANA ENRICA	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	DANDITN48H0J1G616Z	85100 POTENZA	PZ	4
<input checked="" type="checkbox"/>	63032.1000284	DE BONIS DONATO ANTONIO	ROSANIA ELMAN (63032.1000281)	DANDITN48H0J1G616Z	85100 POTENZA	PZ	10
<input checked="" type="checkbox"/>	65034.10000991	FONDO GESTITILE PRO ITALIA DI ALETTI GESTITILE SGR SPA	Moreno Mercari	07503720158	20144 MILANO	MI	25.000

pres. per delega	Codice Socio	Ragione Sociale	Delegato/Legale Rappresentante	Codice Fiscale	CAP Città	PR	Azioni	
<input checked="" type="checkbox"/>	03479.11975	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	Moreno Mercari		DUBLIN	EE	92.570	
					1	0,42	92.570	0,03

Del. M.M.
[Signature]


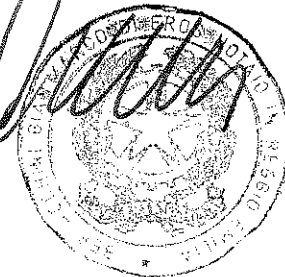


Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dai Signori:

Bonori Nelusco nato a Correggio il 4 giugno 1955 e residente a San Martino in Rio via Guido Rossa n. 8,
Debbi Alberto nato a Sassuolo il 4 giugno 1991 e residente a Fiorano Modenese in via Giacomo Matteotti n. 19, delle cui identità personali io Notaio sono certo.
La copia si compone di 12 (dodici) facciate ed è stata rilasciata alle persone predette, dopo averle ammonite sulla responsabilità penale cui possono andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 27 (ventisette) aprile 2018 (duemiladi-
ciotto).



Io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI,
Notaio in Reggio Emilia, certifico la presente
copia conforme all'originale conservato nei miei
rogiti.

La copia si compone di 213 (duecentotredici)
facciate con questa fin qui, per volontà della
parte si omette l'allegato "C" - fatta avverten-
za che le parti omesse non contraddicono a quel-
le riportate.

Si rilascia la presente in carta libera per gli
usi consentiti dalla legge.

Reggio Emilia, lì 22 (ventidue) maggio 2018
(duemiladiciotto).

