

----- **VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI** -----  
 ----- **DELLA SOCIETA'** -----  
 ----- **"EMAK S.P.A."** -----

Il ventitrè aprile duemilaquindici (23 aprile 2015) in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n.4, presso la sede legale della società "Emak s.p.a." -----

E' presente il sig.: -----

- BELLAMICO FAUSTO, nato a Rio Saliceto (RE) il 21 dicembre 1949, il quale interviene al presente atto in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione della società: -----

"**EMAK S.P.A.**", con sede in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n. 4, capitale sociale Euro 42.623.057,10 interamente versato, Codice Fiscale, Partita Iva e numero di Iscrizione nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia: 00130010358; domiciliato presso la sede sociale; -----

il quale dichiara che è qui riunita in questo giorno alle ore dieci l'assemblea ordinaria della indicata società, regolarmente convocata in questo giorno in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente -----

----- **ORDINE DEL GIORNO** -----

1. Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; proposta di destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti; -----

2. Relazione sulla remunerazione; deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58; -----

3. Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti. -----

Prende la parola il Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. Bellamico Fausto, il quale, a sensi dell'articolo 10 del vigente statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea e, dopo aver espresso il benvenuto a tutti i presenti, propone di conferire l'incarico di verbalizzare la riunione odierna al Notaio Dott. Giovanni Aricò. Chiede se sono tutti d'accordo e se qualcuno si oppone. -----

Dà atto che nessuno si oppone e dunque chiama il Notaio Aricò a verbalizzare. -----

Prima di dare luogo allo svolgimento dei diversi punti all'ordine del giorno, fornisce alcune notizie in ordine allo svolgimento di questa assemblea. -----

Dà atto di quanto segue: -----

- che l'assemblea ordinaria degli azionisti è stata qui convocata per questo giorno ed ora, in unica convocazione mediante avviso pubblicato a sensi dell'art.125-bis, T.U.F. e dell'art. 7 del vigente statuto sociale in data 24 marzo 2015: -----

- sul sito della società [www.emak.it](http://www.emak.it); -----

- in estratto sul quotidiano "MF - MILANO FINANZA", n. 58 del 24 marzo 2015, a pagina 20; -----

- nelle altre forme previste dalla normativa; -----

- che l'ordine del giorno dell'odierna assemblea, riunita in sessione ordinaria, è il seguente: -----

1. *presentazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 relazioni del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della società di revisione; proposta di destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;* -----

2. *relazione sulla remunerazione; deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, d.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (t.u.f.);* -----

3. *proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;* -----

- che non sono pervenute ex art. 126-bis, TUF, richieste di integrazione dell'ordine del giorno né ulteriori proposte di deliberazione a sensi del medesimo articolo; -----

- che sono presenti per il Consiglio di amministrazione, oltre allo stesso Presidente del Consiglio di amministrazione sig. Fausto Bellamico, il Vice-Presidente sig. Aimone Burani, i Consiglieri di amministrazione sig.ri *Ivano Accorsi, Francesca Baldi, Ariello Bartoli, Luigi Bartoli, Giuliano Ferrari, Alessandra Lanza, Massimo Livatino, Guerrino Zambelli*; assenti giustificati i consiglieri *Paola Becchi, Stefano Slanzi e Vilmo Spaggiari*; -----

- che per il Collegio Sindacale è presente il Presidente dott. Paolo Caselli e gli effettivi Gianluca Bartoli e Francesca Benassi; -----

- di essersi accertato dell'identità e della legittimazione dei presenti, mediante riscontro con le prescritte comunicazioni giunte dagli intermediari da parte di soggetti incaricati dalla Presidenza; -----

- di aver verificato la regolarità delle deleghe degli intervenuti, ai sensi delle disposizioni vigenti; -----

- che all'ingresso dei locali in cui si svolge l'assemblea, a cura degli incaricati della società, autorizzati e sotto la direzione del Presidente dell'assemblea, è stato consegnato a ciascun azionista apposito contrassegno di riconoscimento, valido ai fini del controllo e dell'esercizio del voto ed ai sensi del regolamento assembleare; -----

- precisa inoltre che l'elenco nominativo dei soggetti legittimati al voto, partecipanti in proprio o per delega, con la specificazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte degli intermediari all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies, D.Lgs 58/98, con l'indicazione dell'eventuale socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori ed usufruttuari ed il numero delle azioni corrispondenti ai diritti di ciascuno verrà allegato al presente verbale, quale sua parte integrante, a sensi di legge e di regolamento, sotto la **lettera A)**; detto elenco è a disposizione di chi volesse consultarlo presso il banco della Presidenza; -----

- che per ragioni tecniche assisteranno ai lavori dell'assemblea alcuni dipendenti, collaboratori e professionisti della società; -----

- che, come raccomandato da Consob, viene consentito di presenziare ad analisti ed esperti finanziari, giornalisti ed ai rappresentanti della società di revisione FIDITAL REVISIONE S.R.L., incaricata della revisione legale in Emak; -----

- che il capitale sociale di Emak s.p.a. è di euro 42.623.057,10 (quarantaduemilioneiseicentoventitremilacinquantasette virgola dieci), suddiviso in n. 163.934.835 (centosessantatremilioneinovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni ordinarie da nominali euro 0,26 (zero virgola ventisei) cadauna; -----

- che per effetto degli acquisti e vendite di azioni proprie, autorizzati con delibera assunta dall'assemblea del 24 aprile 2014, la società detiene attualmente in portafoglio numero 397.233 (trecentonovantasettemiladuecentotrentatre) azioni proprie, corrispondenti allo 0,242% (zero virgola duecento-

quarantadue per cento) del capitale sociale complessivo; -----  
- che al momento dell'apertura della assemblea sono presenti in sala n.8  
soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.58 soggetti legittimati al  
voto per complessive n. 135.192.624 azioni ordinarie, pari all'82,467% delle  
n. 163.934.835 (centosessantatremilioninovecentotrentaquattromilaottocen-  
totrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale. -----

Il Presidente: -----

- comunica inoltre che alla data odierna, gli azionisti di Emak s.p.a. parteci-  
panti direttamente ed indirettamente al capitale sociale sottoscritto, rappre-  
sentato da azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% (due per cen-  
to), secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute  
a sensi dell'art. 120, T.U.F., e dalle altre informazioni comunque a dispo-  
sizione della società, sono i seguenti: -----

----- Azionista - % -----  
**YAMA S.p.A.** - 75,185% (settantacinque virgola centottantacinque per cen-  
to); -----

**FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND** - 3,070% (tre virgola  
zero settanta per cento) -----

**FMR LLC - (UK)** - 2,013% (due virgola zero tredici per cento); -----

- *precisa al riguardo che tali risultanze, con riferimento in particolare agli A-  
zionisti diversi dal socio di controllo, potrebbero non essere aggiornate, ove  
le eventuali variazioni delle partecipazioni non abbiano comportato obblighi  
di comunicazione, a seguito di quanto previsto dal novellato art. 120, secon-  
do comma, TUF, in forza del DL n. 91 del 24/6/2014, conv.to in legge n.  
116 del 11/8/2014; EMAK, infatti, è ora qualificata come « Piccola-media  
impresa emittente » e, sulla base delle nuove disposizioni di legge e regola-  
mentari, gli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti prendo-  
no a riferimento la soglia del 5% e non più quella del 2% del capitale socia-  
le;* -----

- comunica che non risulta alla società l'esistenza di patti parasociali rilevan-  
ti ex art. 122, D. Lgs 58/98; -----

- dà atto che le relazioni del consiglio di amministrazione ex art. 125-ter,  
T.U.F., illustrative dei punti posti all'odierno ordine del giorno sono state re-  
se disponibili al pubblico nelle forme e nei termini di legge, in particolare sul  
sito [www.emak.it](http://www.emak.it), presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info", al  
sito [www.1info.it](http://www.1info.it), e presso la sede sociale, nonché rese disponibili a chiu-  
unque ne abbia fatto richiesta e distribuite agli intervenuti all'odierna adunan-  
za; -----

- dà atto che il progetto di Bilancio d'esercizio al 31.12.2014 di Emak Spa,  
con la relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione, la proposta  
di destinazione dell'utile di esercizio, le relazioni del Collegio Sindacale e  
della Società di Revisione, il Bilancio consolidato, nonché la relazione sul  
governo societario ex art. 123-bis, d.lgs 58/98 (cui e' allegata copia del re-  
golamento assembleare) e la relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter,  
d.lgs 58/98, unitamente all'attestazione ex art. 154-bis, comma 5, T.U.F., so-  
no stati depositati nei termini di legge presso la sede sociale e pubblicati sul  
sito aziendale [www.emak.it](http://www.emak.it), resi disponibili presso il meccanismo di stoc-  
caggio autorizzato "1info", al sito [www.1info.it](http://www.1info.it), nonché inviati ai soci che ne  
abbiano fatto richiesta e consegnati in copia a tutti i presenti; -----

- dà atto che la società ha conferito incarico a sensi dell'art. 135-undecies,

D.Lgs 58/98, a "SOCIETA' PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE "SPA-FID" S.P.A.", con sede in Milano, quale rappresentante designato per il ricevimento delle deleghe da soci, la partecipazione ed il voto in questa assemblea in loro rappresentanza; -----

- dà atto che nei termini prescritti sono stati resi disponibili, sul sito [www.emak.it](http://www.emak.it) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info", al sito [www.1info.it](http://www.1info.it), i moduli di delega utilizzabili dagli azionisti rispettivamente per il conferimento di delega alla partecipazione ed al voto al rappresentante designato ex art. 135-undecies, T.U.F., e per il conferimento di delega ad altri delegati, con le indicazioni procedurali e le altre informazioni a ciò necessarie; -----

- dà atto che il rappresentante designato - Spafid s.p.a. - ha comunicato ad Emak non essergli pervenuta alcuna delega di voto; -----

- da atto che non risultano essere state promosse sollecitazioni di deleghe ex art. 136, e segg., TUF. -----

In forza di tutto quanto sopra, il Presidente dichiara l'assemblea validamente costituita in sessione ordinaria in unica convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno. -----

Circa le modalità di svolgimento dell'odierna assemblea, sulla base del vigente Regolamento assembleare di Emak, il Presidente: -----

- riferisce che è stato attivato in questa sala un impianto di audioregistrazione, allo scopo di agevolare la verbalizzazione. Invita pertanto coloro che richiedono ed ottengono la parola a parlare utilizzando il microfono che verrà loro consegnato. In mancanza, non si potrà tenere conto adeguatamente delle dichiarazioni rese; -----

- ricorda il divieto da parte di tutti di servirsi di apparecchi di audio-registrazione o video-registrazione; -----

- ricorda che chi desidera intervenire è pregato di farne richiesta per alzata di mano e, ottenuta la parola dal Presidente ed il microfono dal personale addetto, è pregato di annunciare il proprio nome e cognome, precisando se è presente in proprio o per delega (e, in tal caso, l'azionista delegante); ogni intervento dovrà essere pertinente all'ordine del giorno; la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento verranno riportate nel verbale assembleare; -----

- a sensi degli articoli 10 e 11 del Regolamento assembleare, al fine di consentire la partecipazione alla discussione da parte di ogni avente diritto ed il ragionevole contenimento dei tempi di svolgimento dei lavori, dispone che ogni intervento non potrà durare oltre dieci minuti; gli eventuali interventi di replica e dichiarazione di voto non potranno durare oltre cinque minuti; ---

- informa che i dati personali acquisiti nel corso dei lavori verranno trattati dalla società per le finalità di legge, di regolamento e di statuto, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs 196/2003; -----

- prega gli azionisti aventi diritto di voto ed i loro rappresentanti di non assentarsi dalla sala della riunione nel corso dei lavori. Invita coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a segnalare il loro nominativo agli incaricati che si trovano all'ingresso della sala; -----

- informa che i legittimati al voto eventualmente contrari o astenuti dovranno comunicare al termine di ciascuna votazione alla presidenza il loro nominativo, il nominativo dell'eventuale delegante ed il numero delle azioni rap-

presentate in proprio e/o per delega. In esito ad ogni votazione, il loro elenco nominativo ed il numero di azioni da loro possedute o rappresentate, unitamente al nome ed al numero di azioni di coloro che si siano allontanati prima di ogni votazione, risulterà dal verbale e dalle liste allo stesso allegate come parte integrante, come da regolamento CONSOB; -----

- segnala che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano, come consentito dal Regolamento assembleare, e che pertanto non si rende necessaria la nomina di scrutatori; -----

- conferma che, a sensi dell'art. 125-quater, secondo comma, d.lgs 58/98, un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera ed il numero di astensioni, verrà reso disponibile sul sito internet della società entro cinque giorni da oggi; il verbale di questa riunione sarà reso disponibile nelle stesse forme entro trenta giorni. -----

Il Presidente richiede a questo punto che i partecipanti all'assemblea odierna dichiarino l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e ciò anche con riferimento a ciascuna delle odierne votazioni. -----

Nessuno interviene e pertanto il presidente dà atto che nessuno dei soci presenti ha dichiarato la propria carenza di legittimazione. -----

Riferisce che, a sensi dell'articolo 127-ter, T.U.F., non sono giunte domande dai soci prima dell'assemblea. -----

Con riferimento a tutti i punti posti all'odierno ordine del giorno, considerato:

-- che, come sopra ricordato, tutte le formalità pubblicitarie inerenti -----

- le relazioni del consiglio di amministrazione per l'assemblea, -----

- i documenti sottoposti all'approvazione dell'Assemblea, -----

- tutti gli altri documenti prescritti a corredo, -----

sono state adempiute a sensi di legge, di regolamento e di statuto; -----

-- che il fascicolo contenente i bilanci e le relazioni è stato pubblicato a sensi di legge sul sito della società, reso disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info", depositato presso la sede sociale e reso disponibile a chiunque ne abbia fatto richiesta; -----

-- che una copia di tutti i documenti di cui sopra è stata resa disponibile in questa sala agli intervenuti e che tutti gli interessati hanno potuto prenderne visione; -----

*propone, di dare lettura esclusivamente delle proposte di deliberazione che vengono sottoposte al voto dell'assemblea, come formulate dal consiglio di amministrazione in relazione ai rispettivi punti.* -----

Chiede preventivamente al Collegio Sindacale se concorda con tale proposta. -----

Il Collegio, che si esprime nella persona del Presidente, concorda con la proposta. -----

Mette quindi ai voti la proposta di omettere la lettura di tutti i documenti sottoposti all'assemblea odierna, *eccettuate le proposte di votazione del Consiglio di amministrazione e degli Azionisti che eventualmente le esprimeranno.* -----

Sono presenti in sala n.9 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.60 soggetti legittimati al voto per complessive n. 135.358.633 azioni, rap-

presentative dell'82,569% delle n. 163.934.835 azioni costituenti il capitale sociale. -----

Invita chi è favorevole ad alzare la mano, chi è contrario e chi si astiene. --

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 60 azionisti per n. 135.358.633 azioni; -----

- contrari: n. 0 azionisti per n.0 azioni; -----

- astenuti: n.0 azionisti per n.0 azioni. -----

La proposta di omettere la lettura dei documenti eccettuate le proposte di deliberazione è approvata all'unanimità. -----

Terminate le operazioni preliminari, il Presidente passa alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno: -----

#### ----- PARTE ORDINARIA -----

### ***1. Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, relazioni del Consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; proposta di destinazione dell'utile; deliberazioni inerenti e conseguenti.*** -----

In conformità a quanto prescritto da Consob con comunicazione n. DAC/RM/96003558 del 18/4/1996, informa che il numero delle ore impiegate dalla società "FIDITAL REVISIONE S.R.L." per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31/12/2014, per il bilancio semestrale abbreviato e per le altre prestazioni rese ed i relativi compensi sono i seguenti: -----

- bilancio d'esercizio: ore impiegate 651 (seicentocinquantuno), per un compenso di euro 63.453,68 (sessantatremilaquattrocentocinquantatré virgola sessantotto); -----

- bilancio consolidato: ore impiegate 231 (duecentotrentuno), per un compenso di euro 27.981,39 (ventisettemilanovecentottantuno virgola trentanove); -----

- bilancio semestrale abbreviato: ore impiegate 280 (duecentottanta), per un compenso di euro 21.374,12 (ventunomilatrecentosettantaquattro virgola dodici); -----

per un totale di compensi di revisione legale di euro 112.809,19 (centododicimilaottocentonove virgola diciannove). -----

Nell'esercizio 2014 non sono stati corrisposti da Emak s.p.a. a Fidital Revisione s.r.l. altri compensi per altre prestazioni rese. -----

Come stabilito, chiede al Notaio di dare lettura della proposta di approvazione del bilancio di esercizio e di destinazione dell'utile come formulata dal consiglio di amministrazione. -----

Il Notaio legge la proposta, riportata qui di seguito: -----

*Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio e di dividendo* -----

*Signori Azionisti,* -----

*sottoponiamo alla vostra approvazione il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2014, che presenta un utile di Euro 6.010.544.* -----

*Vi proponiamo altresì la distribuzione di un dividendo di Euro 0,025 per ciascuna azione in circolazione.* -----

*Vi invitiamo pertanto ad assumere la presente delibera:* -----

**<<L'Assemblea dei Soci di Emak S.p.A.** -----

delibera -----

- a) di approvare la relazione sulla gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2014, chiuso con un utile di esercizio di 6.010.544,00 (seimilionidieci-

- milacinquecentoquarantaquattro virgola zero zero) Euro; -----
- b) di destinare l'utile di esercizio di 6.010.544 (seimilionidiecimilacinquecentoquarantaquattro) Euro come segue: -----
- a riserva legale per 300.527,20 (trecentomilacinquecentoventisette virgola venti) Euro; -----
  - agli Azionisti, quale dividendo, l'importo di Euro 0,025 (zero virgola zero venticinque) al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna azione in circolazione, con esclusione delle azioni proprie detenute dalla società; -----
  - a riserva di utili portati a nuovo per tutto l'ammontare residuo; ---
- c) di mettere in pagamento il dividendo (cedola n. 18) il 3 giugno 2015, con data stacco 1° giugno, e *record date* 2 giugno.>> -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione in ordine al primo punto all'ordine del giorno. -----

Per ragioni di sistematicità e di chiarezza, alle domande verrà data risposta al termine di tutti gli interventi. Le risposte saranno fornite dal Presidente e dal Vice Presidente Aimone Burani. -----

Invita a questo punto chi desidera intervenire ad alzare la mano, ad attendere la consegna del microfono e di premettere all'intervento l'indicazione del proprio nominativo e di quello dell'eventuale delegante. -----

Interviene il sig. Ariello Bartoli in rappresentanza di Yama: -----

*"Quale legale rappresentante di YAMA, esprimo la mia soddisfazione per i risultati ottenuti dal Gruppo nell'anno fiscale 2014. -----*

*In un contesto generale difficile ed ancora caratterizzato da segnali di incertezza, il Gruppo ha ottenuto un fatturato in linea con l'esercizio precedente; la redditività, in leggero calo, è stata impattata negativamente da operazioni straordinarie che avranno però ricadute positive nei prossimi anni; mi riferisco in particolare alle numerose acquisizioni portate a termine nel corso del 2014, che andranno a potenziare la gamma dei prodotti e a rafforzare la presenza del Gruppo in mercati ad alto potenziale. Preannuncio pertanto il mio voto favorevole all'approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio. -----*

*Esprimo il consenso di YAMA anche sulla proposta di dividendo avanzata dal Consiglio di amministrazione." -----*

Nessun'altro chiede di intervenire ed il Presidente dichiara chiusa la discussione. -----

Comunica che sono presenti in sala n.9 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.60 soggetti legittimati al voto per complessive n. 135.358.633 azioni, rappresentative dell'82,569% delle n. 163.934.835 azioni costituenti il capitale sociale. -----

Mette pertanto in votazione *la proposta di approvazione della relazione sulla gestione, del bilancio di esercizio e di destinazione dell'utile, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del primo punto all'ordine del giorno. -----*

Invita chi è favorevole ad alzare la mano, chi è contrario e chi si astiene. ---

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 59 azionisti per n. 135.246.325 azioni; -----
- contrari: n. 0 azionisti per n.0 azioni; -----
- astenuti: n.1 azionista per n.112.308 azioni. -----

La relazione sulla gestione, il, progetto di bilancio e la proposta di destina-

zione dell'utile sono approvati a maggioranza. -----

Il Presidente conferma che i dividendi saranno pagabili tramite gli intermediari autorizzati presso i quali sono registrate le azioni, a far tempo dal 3 giugno 2015, con data stacco il 1° giugno 2015 e record date 2 giugno. -----

Passa al successivo secondo punto all'ordine del giorno. -----

**2) RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE; DELIBERAZIONI AI SENSI DELL'ART. 123-TER, COMMA 6, D.LGS 24 FEBBRAIO 1998, N. 58** -----

Il Presidente ricorda che l'art. 123-ter, T.U.F., prescrive agli emittenti la pubblicazione di una "relazione sulla remunerazione", in cui vengono descritti: -

- la politica di remunerazione seguita dalla società, -----
- le procedure seguite nella sua determinazione, nonché -----
- le remunerazioni di fatto corrisposte agli amministratori, ai sindaci ed ai dirigenti con responsabilità strategiche nel corso dell'esercizio oggetto di rendiconto. -----

Il comma sesto di tale articolo inoltre prevede che l'assemblea, convocata annualmente ex art. 2364, c.c., si esprima in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della relazione, cioè quella che descrive la politica di remunerazione seguita dalla società e le procedure seguite per la sua elaborazione ed attuazione. -----

La legge prevede che la deliberazione non sia vincolante per la società. -----  
Avuta autorizzazione dall'assemblea di omettere la lettura della relazione, chiede al Notaio di dare lettura della proposta del Consiglio di amministrazione. -----

Il Notaio legge la proposta, riportata qui di seguito: -----

*Il Consiglio di amministrazione di EMAK propone l'approvazione da parte dell'assemblea del seguente partito di deliberazione: -----*

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Emak S.p.A., vista la Relazione sulla remunerazione, predisposta dal Consiglio di amministrazione a sensi dell'art. 123-ter, D.Lgs 58/98, nonché dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, per delibera Consob n. 11971/1999, -----*

*in relazione a quanto previsto dal sesto comma, art. 123-ter, D.Lgs 58/98, -----*  
**delibera** -----  
*l'approvazione della sezione prima di tale relazione." -----*

Il Presidente riferisce che sul secondo punto all'ordine del giorno non sono pervenute domande prima dell'assemblea, a sensi dell'art. 127-ter. -----

Dichiara quindi aperta la discussione in ordine al secondo punto all'ordine del giorno. -----

Invita ora chi desidera intervenire ad alzare la mano, ad attendere la consegna del microfono e di premettere al proprio intervento l'indicazione del proprio nominativo e di quello dell'eventuale delegante. -----

Per ragioni di sistematicità e di chiarezza, alle domande verrà data risposta al termine di tutti gli interventi. Invita chi desidera intervenire ad alzare la mano. -----

Nessuno essendo intervenuto il Presidente dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno. -----

Comunica che sono presenti in sala n.9 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.60 soggetti legittimati al voto per complessive n. 135.358.633 azioni, rappresentative dell'82,569% delle n. 163.934.835 azioni costituenti il capitale sociale. -----

Mette quindi ai voti la proposta di deliberazione avanzata dal Consiglio di



amministrazione, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del presente secondo punto all'ordine del giorno. -----

Invita chi è favorevole ad alzare la mano, chi è contrario e chi si astiene. --

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 56 azionisti per n.133.927.072 azioni; -----

- contrari: n.3 azionisti per n.378.831 azioni; -----

- astenuti: n. 1 azionista per n.1.052.730 azioni. -----

La prima sezione della relazione sulla remunerazione è approvata a maggioranza. -----

Il Presidente passa al successivo terzo punto all'ordine del giorno. -----

### **3) PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.** -----

Chiede al Notaio di dare lettura, come stabilito, esclusivamente della proposta del consiglio di amministrazione. -----

Il Notaio legge la proposta, riportata qui di seguito: -----

*Signori azionisti, il Consiglio di amministrazione di Emak vi propone di assumere la seguente deliberazione:* -----

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Emak s.p.a., vista la relazione del consiglio di amministrazione, -----*

#### ***delibera*** -----

*(1) di revocare, a decorrere dalla data della presente delibera e per la parte non ancora eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie adottata dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 24 aprile 2014; -----*

*(2) di autorizzare, a sensi dell'art. 2357, comma 2, C.C., all'acquisto, in una o più volte, per un periodo di 18 mesi dalla data della presente deliberazione, di azioni proprie, in numero complessivamente non superiore a 9.000.000 (novemilioni), rappresentative di circa il 5,490% dell'attuale capitale sociale, tenendo conto anche delle azioni proprie già in portafoglio, e comunque in misura tale che in qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute dalla Società non abbia mai a superare la quinta parte del capitale sociale, né il loro controvalore superare l'importo della quota disponibile della riserva sovrapprezzo azioni, tenuto conto anche delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate, ad un corrispettivo unitario non inferiore al prezzo di riferimento registrato presso il Sistema Telematico della Borsa Valori del giorno precedente a quello di acquisto, diminuito del 10% e non superiore al prezzo di riferimento registrato sul Sistema Telematico della Borsa Valori del giorno precedente a quello di acquisto, aumentato del 10%. -----*

*(3) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed al Vice Presidente pro tempore, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, sui mercati regolamentati, nel rispetto della normativa vigente ed in particolare di quanto previsto dall'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e secondo le modalità di cui all'art. 144-bis, comma primo, lett. b), Regolamento Emittenti, nonché in ottemperanza agli obblighi informativi prescritti dalla normativa; ciò per la finalità di sostenere la liquidità del titolo della Società, ovvero per la finalità di costituire un magazzino titoli che renda possi-*

bili eventuali operazioni quali la vendita, il conferimento, la permuta di azioni proprie, nell'ambito di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire; ovvero di costituire un magazzino titoli che renda possibile l'esecuzione di eventuali piani di stock option che dovessero in futuro essere approvati dall'Assemblea; il tutto nell'osservanza dei termini, delle modalità e delle condizioni previste dalle "prassi ammesse", stabilite da Consob, in corrispondenza alle rispettive finalità, con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009. -----

(4) di costituire una riserva indisponibile a sensi dell'art. 2357-ter, ultimo comma, c.c., pari all'importo delle azioni proprie in portafoglio, attingendone capienza dalla riserva sovrapprezzo azioni, e nei limiti di disponibilità della stessa; -----

(5) di autorizzare, a sensi dell'art. 2357-ter C.C., il Consiglio di Amministrazione e/o il Presidente e/o il Vice Presidente pro tempore, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, a disporre, in qualsiasi momento ed a propria discrezione, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle azioni proprie in portafoglio, in attuazione delle finalità definite dalle presenti deliberazioni, attribuendo agli stessi Amministratori la facoltà di definire ed attuare, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni, fermo restando che il prezzo unitario delle azioni oggetto di alienazione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione. L'autorizzazione di cui al presente punto è concessa senza limiti temporali." -----

Il Presidente riferisce che sul terzo punto all'ordine del giorno non sono pervenute domande prima dell'assemblea, a sensi dell'art. 127-ter. -----

Dichiara aperta la discussione in ordine al terzo punto all'ordine del giorno.

Invita ora chi desidera intervenire ad alzare la mano, ad attendere la consegna del microfono ed a premettere al proprio intervento l'indicazione del proprio nominativo e di quello dell'eventuale delegante. -----

Per ragioni di sistematicità e di chiarezza, alle domande verrà data risposta al termine di tutti gli interventi. -----

Nessuno essendo intervenuto, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno. -----

Comunica che sono presenti in sala n.9 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.60 soggetti legittimati al voto per complessive n. 135.358.633 azioni, rappresentative dell'82,569% delle n. 163.934.835 azioni costituenti il capitale sociale. -----

Mette quindi ai voti la proposta di deliberazione avanzata dal Consiglio di amministrazione, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del presente terzo punto all'ordine del giorno. -----

Invita chi è favorevole ad alzare la mano, chi è contrario e chi si astiene. --

Il Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 60 azionisti per n. 135.358.633 azioni; -----

- contrari: n. 0 azionisti per n.0 azioni; -----

- astenuti: n.0 azionisti per n.0 azioni. -----

La proposta del Consiglio di amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie e relative modalità è approvata all'unanimità. -----

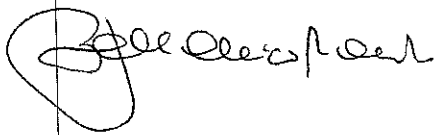
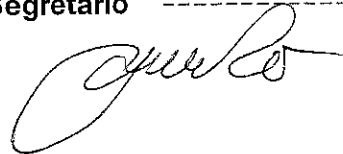
Null'altro essendovi su cui deliberare e non avendo chiesto la parola nessuno degli intervenuti, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea mentre sono

le ore dieci e minuti quarantacinque. -----

Il presente verbale viene sottoscritto a norma di legge dal Presidente dell'Assemblea e dal Segretario. -----

**Il Presidente**

**Il Segretario** -----

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "G. De Santis", written over a horizontal dashed line.A handwritten signature in cursive script, appearing to read "G. De Santis", written over a horizontal dashed line.

Comunicazione n. 1  
ore: 10:00

**EMAK S.p.A.**

Assemblea ordinaria dei soci del 23 aprile 2015

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 58 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 135.192.624 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 82,467 % di n. 163.934.835 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 8



## ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	IE	U	E	U	E
1	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		DINI FRANCESCO		9.629	0,008	10:00				
2	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		DINI FRANCESCO		20.546	0,013	10:00				
3	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		DINI FRANCESCO		22.847	0,014	10:00				
4	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		DINI FRANCESCO		13.685	0,008	10:00				
5	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		DINI FRANCESCO		55.255	0,034	10:00				
6	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		DINI FRANCESCO		1	0,000	10:00				
7	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		DINI FRANCESCO		5.090	0,003	10:00				
8	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		2.153	0,001	10:00				
9	UPS GROUP TRUST		DINI FRANCESCO		46.625	0,028	10:00				
10	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		DINI FRANCESCO		13.776	0,008	10:00				
11	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC.		DINI FRANCESCO		91.589	0,056	10:00				
12	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		DINI FRANCESCO		40.937	0,026	10:00				
13	AMERICAN CANCER SOCIETY INC		DINI FRANCESCO		35.940	0,023	10:00				
14	FIDELITY NORTHTAR FUND		DINI FRANCESCO		35.591	0,022	10:00				
15	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		1.000.000	0,610	10:00				
16	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		DINI FRANCESCO		74.313	0,045	10:00				
17	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS INC		DINI FRANCESCO		83.927	0,038	10:00				
18	INTEL CORP RETIREMENT PLANS MASTER FUND		DINI FRANCESCO		35.142	0,021	10:00				
19	SOUTH CALIF UTID FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F		DINI FRANCESCO		342.228	0,209	10:00				
20	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		DINI FRANCESCO		22.255	0,014	10:00				
21	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		DINI FRANCESCO		41.031	0,025	10:00				
22	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		DINI FRANCESCO		10.497	0,006	10:00				
23	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		DINI FRANCESCO		18.044	0,011	10:00				
24	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		DINI FRANCESCO		30.123	0,016	10:00				
25	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		47.114	0,029	10:00				
26	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		DINI FRANCESCO		19.324	0,012	10:00				
27	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		DINI FRANCESCO		44.132	0,027	10:00				
28	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS		DINI FRANCESCO		17.030	0,010	10:00				
29	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		44.700	0,027	10:00				
30	MASTER TR AGREE BETWEEN PRIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		DINI FRANCESCO		67.470	0,041	10:00				
31	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		DINI FRANCESCO		33.505	0,020	10:00				
32	THE NUFFIELD FOUNDATION		DINI FRANCESCO		38.811	0,024	10:00				
33	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL		DINI FRANCESCO		33.929	0,021	10:00				
34	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO.		DINI FRANCESCO		14.957	0,008	10:00				
35	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		42.809	0,026	10:00				
36	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		DINI FRANCESCO		8.863	0,005	10:00				
37			DINI FRANCESCO		5.032.786	3,070	10:00				

38	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT	DINI FRANCESCO		243.400	0,148	10,00			
39	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	DINI FRANCESCO		98.301	0,060	10,00			
40	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	DINI FRANCESCO		47.479	0,029	10,00			
41	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	DINI FRANCESCO		28.025	0,017	10,00			
42	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE	DINI FRANCESCO		63.588	0,039	10,00			
43	FCP SYCOMORE TWENTY	DINI FRANCESCO		150.000	0,091	10,00			
44	ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND	DINI FRANCESCO		2.849	0,002	10,00			
45	GOVERNMENT OF NORWAY	DINI FRANCESCO		401.384	0,245	10,00			
46	STAR FUND	DINI FRANCESCO		1.300.000	0,793	10,00			
47	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	DINI FRANCESCO		1.052.730	0,642	10,00			
48	DIGNITY HEALTH	DINI FRANCESCO		27.182	0,017	10,00			
49	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	DINI FRANCESCO		70.107	0,043	10,00			
50	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	DINI FRANCESCO		112.308	0,069	10,00			
51	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	DINI FRANCESCO		60.586	0,037	10,00			
52	BARILLI ANDREA		6.000		0,004	10,00			
53	MAGNANINI CLAUDIO		362.000		0,221	10,00			
54	FERRETTI OLIVIA		101.710		0,062	10,00			
55	YAMA S.P.A.	BARTOLI ARIELLO	123.255.000		75,185	10,00			
56	FIORI GIORGIO		21.000		0,013	10,00			
57	MESSORI LUCA		281.842		0,172	10,00			
58	TURRINI STEFANO		30.000		0,018	10,00			

Totale azioni in proprio	124.057.252
Totale azioni per delega	11.135.372
Totale generale azioni	135.192.624
% sulle azioni ord.	82,467

persone fisicamente presenti in sala:

8

Comunicazione n. 2  
ore: 10:07

**EMAK S.p.A.**

Assemblea ordinaria dei soci del 23 aprile 2015

**COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. 60 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 135.358.633 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 82,569 % di n. 163.934.835 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 9

## ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprietà	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		DINI FRANCESCO		9.829	0,008	10,00						
2	VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		DINI FRANCESCO		20.546	0,013	10,00						
3	NON-LUS EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		DINI FRANCESCO		22.847	0,014	10,00						
4	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		DINI FRANCESCO		13.685	0,008	10,00						
5	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P		DINI FRANCESCO		55.255	0,034	10,00						
6	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		DINI FRANCESCO		1	0,000	10,00						
7	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		DINI FRANCESCO		5.090	0,003	10,00						
8	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		DINI FRANCESCO		2.153	0,001	10,00						
9	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		46.625	0,028	10,00						
10	UPS GROUP TRUST		DINI FRANCESCO		13.776	0,008	10,00						
11	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		DINI FRANCESCO		91.599	0,056	10,00						
12	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC		DINI FRANCESCO		40.937	0,025	10,00						
13	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		DINI FRANCESCO		38.940	0,023	10,00						
14	AMERICAN CANCER SOCIETY INC		DINI FRANCESCO		35.591	0,022	10,00						
15	FIDELITY NORTHSTAR FUND		DINI FRANCESCO		1.000.000	0,610	10,00						
16	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		74.313	0,046	10,00						
17	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		DINI FRANCESCO		63.927	0,039	10,00						
18	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS INC		DINI FRANCESCO		35.142	0,021	10,00						
19	INTEL CORP RETIREMENT PLANS MASTER FUND		DINI FRANCESCO		342.228	0,209	10,00						
20	SOUTH CALIF UTO FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F		DINI FRANCESCO		22.255	0,014	10,00						
21	REGIME DE PENTES DU MOUVEMENT DES JARDINS		DINI FRANCESCO		41.031	0,025	10,00						
22	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		DINI FRANCESCO		10.497	0,006	10,00						
23	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		DINI FRANCESCO		18.044	0,011	10,00						
24	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		DINI FRANCESCO		30.123	0,018	10,00						
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		DINI FRANCESCO		47.114	0,029	10,00						
26	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		19.324	0,012	10,00						
27	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		DINI FRANCESCO		44.132	0,027	10,00						
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		DINI FRANCESCO		17.030	0,010	10,00						
29	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS		DINI FRANCESCO		44.700	0,027	10,00						
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		67.470	0,041	10,00						
31	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		DINI FRANCESCO		33.505	0,020	10,00						
32	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		DINI FRANCESCO		38.611	0,024	10,00						
33	THE NUFFIELD FOUNDATION		DINI FRANCESCO		33.926	0,021	10,00						
34	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL		DINI FRANCESCO		14.957	0,008	10,00						
35	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO.		DINI FRANCESCO		42.809	0,026	10,00						
36	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		8.963	0,005	10,00						
37	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		DINI FRANCESCO		5.032.786	3,070	10,00						



38	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT	DINI FRANCESCO		243.400	0,148	10:00			
39	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	DINI FRANCESCO		98.301	0,060	10:00			
40	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	DINI FRANCESCO		47.479	0,029	10:00			
41	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	DINI FRANCESCO		28.025	0,017	10:00			
42	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE	DINI FRANCESCO		63.688	0,039	10:00			
43	FCP SYCOMORE TWENTY	DINI FRANCESCO		150.000	0,091	10:00			
44	ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND	DINI FRANCESCO		2.849	0,002	10:00			
45	GOVERNMENT OF NORWAY	DINI FRANCESCO		401.984	0,245	10:00			
46	STAR FUND	DINI FRANCESCO		1.300.000	0,793	10:00			
47	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	DINI FRANCESCO		1.052.730	0,642	10:00			
48	DIGNITY HEALTH	DINI FRANCESCO		27.182	0,017	10:00			
49	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	DINI FRANCESCO		70.107	0,043	10:00			
50	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	DINI FRANCESCO		112.308	0,069	10:00			
51	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	DINI FRANCESCO		60.565	0,037	10:00			
52	BARILLI ANDREA		6.000		0,004	10:00			
53	MAGNANINI CLAUDIO		362.000		0,221	10:00			
54	FERRETTI OLIVIA		101.710		0,062	10:00			
55	YAMA S.P.A.		123.255.000		75,185	10:00			
56	FIORI GIORGIO	BARTOLI ARIELLO	21.000		0,013	10:00			
57	MESSORI LUCA		281.542		0,172	10:00			
58	TURRINI STEFANO		30.000		0,018	10:00			
59	VILLA AUGUSTO		128.084		0,076	10:07			
60	VILLA MARCO	VILLA AUGUSTO		37.925	0,023	10:07			

Totale azioni in proprio	124.185.338
Totale azioni per delega	11.173.297
Totale generale azioni	135.358.633
% sulle azioni ord.	62,569

persone fisicamente presenti in sala:

9

# EMAK S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 1 all'ordine del giorno

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea

135.358.633

100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto

135.358.633

100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	135.246.325	99,917%	82,500%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	112.308	0,083%	0,069%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	135.358.633	100,000%	82,569%

EW

## ESITO VOTAZIONE

## Punto 1 all'ordine del giorno

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		DINI FRANCESCO		8.029	0,009	F
2	VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		DINI FRANCESCO		20.546	0,013	F
3	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		DINI FRANCESCO		22.847	0,014	F
4	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		DINI FRANCESCO		13.666	0,008	F
5	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P		DINI FRANCESCO		55.255	0,034	F
6	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		DINI FRANCESCO		1	0,000	F
7	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		DINI FRANCESCO		5.090	0,003	F
8	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		DINI FRANCESCO		2.163	0,001	F
9	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		48.625	0,028	F
10	UPS GROUP TRUST		DINI FRANCESCO		13.776	0,008	F
11	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		DINI FRANCESCO		91.589	0,058	F
12	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC.		DINI FRANCESCO		40.937	0,025	F
13	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		DINI FRANCESCO		35.840	0,023	F
14	AMERICAN CANCER SOCIETY INC		DINI FRANCESCO		35.591	0,022	F
15	FIDELITY NORTHSTAR FUND		DINI FRANCESCO		1.000.000	0,610	F
16	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		74.313	0,045	F
17	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		DINI FRANCESCO		83.927	0,039	F
18	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		DINI FRANCESCO		35.142	0,021	F
19	INTEL CORP RETIREMENT PLANS MASTER FUND		DINI FRANCESCO		342.228	0,209	F
20	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F		DINI FRANCESCO		22.255	0,014	F
21	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DES JARDINS		DINI FRANCESCO		41.031	0,025	F
22	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		DINI FRANCESCO		10.487	0,006	F
23	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		DINI FRANCESCO		18.044	0,011	F
24	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		DINI FRANCESCO		30.123	0,018	F
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		DINI FRANCESCO		47.114	0,029	F
26	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		19.324	0,012	F
27	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		DINI FRANCESCO		44.132	0,027	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		DINI FRANCESCO		17.030	0,010	F
29	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS		DINI FRANCESCO		44.700	0,027	F
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		67.470	0,041	F
31	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		DINI FRANCESCO		33.505	0,020	F
32	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		DINI FRANCESCO		38.811	0,024	F
33	THE NUFFIELD FOUNDATION		DINI FRANCESCO		33.929	0,021	F
34	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL		DINI FRANCESCO		14.957	0,009	F
35	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO.		DINI FRANCESCO		42.809	0,026	F

36	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN		DINI FRANCESCO	8.863	0,005	F
37	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		DINI FRANCESCO	5.032.786	3,070	F
38	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT		DINI FRANCESCO	243.400	0,148	F
39	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST		DINI FRANCESCO	98.301	0,060	F
40	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH		DINI FRANCESCO	47.479	0,029	F
41	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM		DINI FRANCESCO	28.025	0,017	F
42	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		DINI FRANCESCO	63.588	0,039	F
43	FCP SYCOMORE TWENTY		DINI FRANCESCO	150.000	0,091	F
44	ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND		DINI FRANCESCO	2.649	0,002	F
45	GOVERNMENT OF NORWAY		DINI FRANCESCO	401.384	0,245	F
46	STAR FUND		DINI FRANCESCO	1.300.000	0,793	F
47	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		DINI FRANCESCO	1.062.730	0,642	F
48	DIGNITY HEALTH		DINI FRANCESCO	27.182	0,017	F
49	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST		DINI FRANCESCO	70.107	0,043	F
50	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DINI FRANCESCO	112.308	0,069	A
51	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		DINI FRANCESCO	60.566	0,037	F
52	BARILLI ANDREA			6.000	0,004	F
53	MAGNANINI CLAUDIO			362.000	0,221	F
54	FERRETTI OLIVIA			101.710	0,062	F
55	YAMA S.P.A.			123.255.000	75,186	F
56	FIORI GIORGIO	BARTOLI ARIELLO		21.000	0,013	F
57	MESSORI LUCA			281.542	0,172	F
58	TURRINI STEFANO			30.000	0,018	F
59	VILLA AUGUSTO			128.084	0,078	F
60	VILLA MARCO		VILLA AUGUSTO	37.925	0,023	F

# AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	135.246.325	99,917%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	112.308	0,083%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	135.358.633	100,000%

# EMAK S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 2 all'ordine del giorno

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	135.358.633	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	135.358.633	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	133.927.072	98,942%	81,695%
Contrari	378.831	0,280%	0,231%
Astenuti	1.052.730	0,778%	0,642%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	135.358.633	100,000%	82,569%

## ESITO VOTAZIONE

## Punto 2 all'ordine del giorno

N°	Averbi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		DINI FRANCESCO		9.629	0,008	F
2	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		DINI FRANCESCO		20.546	0,013	F
3	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		DINI FRANCESCO		22.847	0,014	F
4	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		DINI FRANCESCO		13.985	0,008	F
5	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P		DINI FRANCESCO		55.255	0,034	F
6	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		DINI FRANCESCO		1	0,000	F
7	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		DINI FRANCESCO		5.090	0,003	F
8	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		DINI FRANCESCO		2.153	0,001	F
9	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		48.625	0,028	F
10	UPS GROUP TRUST		DINI FRANCESCO		13.778	0,008	F
11	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		DINI FRANCESCO		91.589	0,058	F
12	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC		DINI FRANCESCO		40.937	0,025	F
13	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		DINI FRANCESCO		36.940	0,023	F
14	AMERICAN CANCER SOCIETY INC		DINI FRANCESCO		35.591	0,022	F
15	FIDELITY NORTHSTAR FUND		DINI FRANCESCO		1.000.000	0,610	F
16	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		74.313	0,045	F
17	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		DINI FRANCESCO		63.927	0,039	F
18	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS INC		DINI FRANCESCO		35.142	0,021	F
19	INTEL CORP RETIREMENT PLANS MASTER FUND		DINI FRANCESCO		342.228	0,209	F
20	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WR UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F		DINI FRANCESCO		22.255	0,014	F
21	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DES JARDINS		DINI FRANCESCO		41.031	0,025	F
22	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		DINI FRANCESCO		10.497	0,006	F
23	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		DINI FRANCESCO		18.044	0,011	F
24	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		DINI FRANCESCO		30.123	0,018	F
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		DINI FRANCESCO		47.114	0,028	F
26	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		19.324	0,012	F
27	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		DINI FRANCESCO		44.132	0,021	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		DINI FRANCESCO		17.030	0,010	F
29	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS		DINI FRANCESCO		44.700	0,027	F
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		67.470	0,041	F
31	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		DINI FRANCESCO		33.506	0,020	F
32	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		DINI FRANCESCO		38.811	0,024	F
33	THE NUFFIELD FOUNDATION		DINI FRANCESCO		33.829	0,021	F
34	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL		DINI FRANCESCO		14.957	0,009	F
35	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO.		DINI FRANCESCO		42.809	0,026	F

36	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	DINI FRANCESCO	8.863	0,005	F
37	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND	DINI FRANCESCO	5,032.786	3,070	F
38	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT	DINI FRANCESCO	243.400	0,148	F
39	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	DINI FRANCESCO	98.301	0,060	F
40	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	DINI FRANCESCO	47.479	0,029	F
41	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	DINI FRANCESCO	28.025	0,017	F
42	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE	DINI FRANCESCO	63.588	0,039	F
43	FCP SYCOMORE TWENTY	DINI FRANCESCO	150.000	0,091	F
44	ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND	DINI FRANCESCO	2.649	0,002	F
45	GOVERNMENT OF NORWAY	DINI FRANCESCO	401.364	0,245	F
46	STAR FUND	DINI FRANCESCO	1.300.000	0,783	F
47	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	DINI FRANCESCO	1.052.730	0,642	A
48	DIGNITY HEALTH	DINI FRANCESCO	27.182	0,017	C
49	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	DINI FRANCESCO	70.107	0,043	C
50	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	DINI FRANCESCO	112.308	0,069	F
51	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	DINI FRANCESCO	90.585	0,037	F
52	BARILLI ANDREA			0,004	F
53	MAGNANINI CLAUDIO		6.000	0,221	F
54	FERRETTI OLIVIA		362.000	0,062	F
55	YAMA S.P.A.	BARTOLI ARIELLO	101.710	75,185	F
56	FIORI GIORGIO		123.255.000	0,013	F
57	MESSORI LUCA		21.000	0,172	C
58	TURRINI STEFANO		281.542	0,018	F
59	VILLA AUGUSTO		30.000	0,078	F
60	VILLA MARCO	VILLA AUGUSTO	128.084	0,023	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	133.927.072	98,942%
CONTRARI	378.831	0,280%
ASTENUTI	1.052.730	0,778%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	135.358.633	100,000%

# EMAK S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 3 all'ordine del giorno

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 135.358.633 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 135.358.633 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	135.358.633	100,000%	82,569%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	135.358.633	100,000%	82,569%



ESITO VOTAZIONE

Punto 3 all'ordine del giorno

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VQ11
1	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		DINI FRANCESCO		9.629	0,006	F
2	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		DINI FRANCESCO		20.546	0,013	F
3	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		DINI FRANCESCO		22.847	0,014	F
4	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		DINI FRANCESCO		13.685	0,008	F
5	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P		DINI FRANCESCO		55.255	0,034	F
6	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		DINI FRANCESCO		1	0,000	F
7	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		DINI FRANCESCO		5.090	0,003	F
8	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		DINI FRANCESCO		2.153	0,001	F
9	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		46.625	0,028	F
10	UPS GROUP TRUST		DINI FRANCESCO		13.778	0,008	F
11	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		DINI FRANCESCO		91.589	0,056	F
12	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC.		DINI FRANCESCO		40.937	0,025	F
13	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		DINI FRANCESCO		36.940	0,023	F
14	AMERICAN CANCER SOCIETY INC		DINI FRANCESCO		35.591	0,022	F
15	FIDELITY NORTHSTAR FUND		DINI FRANCESCO		1.000.000	0,610	F
16	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		74.313	0,045	F
17	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		DINI FRANCESCO		63.927	0,039	F
18	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		DINI FRANCESCO		35.142	0,021	F
19	INTEL CORP RETIREMENT PLANS MASTER FUND		DINI FRANCESCO		342.228	0,209	F
20	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F		DINI FRANCESCO		22.255	0,014	F
21	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		DINI FRANCESCO		41.031	0,025	F
22	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		DINI FRANCESCO		10.497	0,006	F
23	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		DINI FRANCESCO		18.044	0,011	F
24	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		DINI FRANCESCO		30.123	0,018	F
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		DINI FRANCESCO		47.114	0,025	F
26	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		19.324	0,012	F
27	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		DINI FRANCESCO		44.132	0,027	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST		DINI FRANCESCO		17.030	0,010	F
29	EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS		DINI FRANCESCO		44.700	0,027	F
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		67.470	0,041	F
31	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		DINI FRANCESCO		33.505	0,020	F
32	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		DINI FRANCESCO		38.811	0,024	F
33	THE NUFFIELD FOUNDATION		DINI FRANCESCO		33.929	0,021	F
34	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL		DINI FRANCESCO		14.957	0,009	F
35	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO.		DINI FRANCESCO		42.809	0,026	F

36	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN		DINI FRANCESCO		8,863	0,005	F
37	FIDELITY PURITAN TF LOW PRICE STOCK FUND		DINI FRANCESCO		5,032,788	3,070	F
38	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT		DINI FRANCESCO		243,400	0,148	F
39	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST		DINI FRANCESCO		98,301	0,080	F
40	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH		DINI FRANCESCO		47,478	0,028	F
41	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM		DINI FRANCESCO		28,025	0,017	F
42	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		DINI FRANCESCO		83,588	0,039	F
43	FCP SYCOMORE TWENTY		DINI FRANCESCO		150,000	0,091	F
44	ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND		DINI FRANCESCO		2,849	0,002	F
45	GOVERNMENT OF NORWAY		DINI FRANCESCO		401,364	0,245	F
46	STAR FUND		DINI FRANCESCO		1,300,000	0,793	F
47	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		DINI FRANCESCO		1,052,730	0,642	F
48	DIGNITY HEALTH		DINI FRANCESCO		27,182	0,017	F
49	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST		DINI FRANCESCO		70,107	0,043	F
50	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DINI FRANCESCO		112,308	0,069	F
51	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		DINI FRANCESCO		60,595	0,037	F
52	BARILLI ANDREA			8,000		0,004	F
53	MAGNANINI CLAUDIO			362,000		0,221	F
54	FERRETTI OLIVIA			101,710		0,062	F
55	YAMA S.P.A.	BARTOLI ARIELLO		123,255,000		75,165	F
56	FIORI GIORGIO			21,000		0,013	F
57	MESSORI LUCA			281,542		0,172	F
58	TURRINI STEFANO			30,000		0,018	F
59	VILLA AUGUSTO			128,084		0,078	F
60	VILLA MARCO		VILLA AUGUSTO		37,925	0,023	F

# AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	135.358.633	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	135.358.633	100,000%