

Z A B B A N - N O T A R I - R A M P O L L A

& *Associati*

2 0 1 2 3 - M I L A N O - V I A M E T A S T A S I O , 5

T E L . 0 2 . 4 3 . 3 3 7 . 1 - F A X 0 2 . 4 3 . 3 3 7 . 3 3 7

N. 24272 di Repertorio

N. 14490 di Raccolta

VERBALE DI ASSEMBLEA DELLA SOCIETA'

"GPI S.p.A."

tenutasi in data 30 aprile 2019

REPUBBLICA ITALIANA

15 maggio 2019

L'anno duemiladiciannove, il giorno quindici del mese di maggio, in Milano, in Via Metastasio n. 5, io sottoscritto Mario Notari, Notaio in Milano, iscritto nel Collegio Notarile di Milano, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea ordinaria della società

"GPI S.p.A."

con sede in Trento (TN), Via Ragazzi del '99 n. 13, capitale sociale euro 8.544.963,90 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Trento, sezione ordinaria, al numero di iscrizione e codice fiscale 01944260221, Repertorio Economico Amministrativo n. 189428, società di nazionalità italiana con azioni negoziate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di FM S.R.L.,

tenutasi, alla mia costante presenza,

in data 30 aprile 2019

in Milano, in Via del Lauro n. 7.

Il presente verbale viene pertanto redatto, su richiesta della società medesima, e per essa dal Presidente del consiglio di amministrazione, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione, ai sensi dell'art. 2375 c.c.

L'assemblea si è svolta come segue.

\*\*\*\*\*

Alle ore 15,38 assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, il Presidente del consiglio di amministrazione Fausto Manzana, il quale al fine della verifica della costituzione dell'assemblea, comunica:

- che, a cura del personale da lui autorizzato, è stata accertata la legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- che sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero 15 azionisti, portatori di numero 11.333.247 azioni ordinarie pari al 71,51% delle complessive n. 15.848.219 azioni ordinarie.

Dichiara pertanto validamente costituita l'assemblea per deliberare sulle materie all'ordine del giorno.

Ai sensi dell'art. 11.2 dello statuto sociale, il Presidente designa dunque me notaio quale segretario e Notaio dell'assemblea, con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari e di redazione del verbale in forma pubblica.

In assenza di contrari o astenuti, mi conferma l'incarico.

\* \* \* \* \*

Il Presidente invita a questo punto me notaio a fornire, per suo conto, le informazioni preliminari e le disposizioni procedurali dei lavori assembleari.

A seguito dell'incarico ricevuto porto a conoscenza:

- che le azioni della società sono negoziate presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- che l'avviso di convocazione della presente assemblea, indetta per il giorno 30 aprile 2019 alle ore 15,30 in questo luogo, in unica convocazione, è stato pubblicato per estratto sul quotidiano Italia Oggi in data 20 marzo 2019, e messo a disposizione in forma integrale sul sito internet della società in pari data;
- che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del d.lgs. n. 58/1998 ("TUF");
- che, per il Consiglio di Amministrazione, sono al momento presenti, oltre al Presidente, Fausto Manzana, i consiglieri Andrea Mora, Sergio Manzana, Dario Manzana e Edda Delon;
- che, per il Collegio Sindacale, risultano presenti il Presidente Stefano La Placa e i sindaci effettivi Marco Salvatore e Sergio Fedrizzi;
- che sono presenti, con funzioni ausiliarie, alcuni dipendenti e collaboratori della società;
- che il capitale sociale di euro 8.544.963,90 è diviso in n. 15.909.539 azioni, senza indicazione del valore nominale, di cui n. 15.848.219 Azioni Ordinarie e n. 61.320 Azioni C (senza diritto di voto);
- che la società possiede n. 73.657 azioni proprie;
- che mi riservo di comunicare le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo svolgimento dell'assemblea;
- che l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente assemblea, con specificazione delle azioni possedute e indicazione della presenza per ciascuna singola votazione – con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione – costituirà allegato del verbale assembleare;
- che gli azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione al capitale sociale in misura superiore al tre per cento, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

- FM S.r.l., n. azioni 10.191.881, pari al 64,06%.

Invito, su incarico del Presidente, i soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto, a valere relativamente a quanto indicato all'ordine del giorno, ivi comprese quelle relative al mancato rispetto degli obblighi di comunicazione e di pubblicità dei patti parasociali, ai sensi dell'art. 122 TUF.

Nessuna dichiarazione viene resa.

A questo punto:

- informo che la società non ha designato un rappresentante per l'invio di deleghe ai sensi dell'art. 135-undecies TUF;
- chiedo ai partecipanti dell'assemblea che dovessero uscire dalla sala di segnalare al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- faccio presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta di volta in volta formulata su ciascun punto all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo;
- comunico ai partecipanti che verrà effettuata la verbalizzazione in sintesi dei loro eventuali interventi, salvo la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- comunico che le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli azionisti contrari o astenuti;
- avverto che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, al fine di facilitare la verbalizzazione, fatta precisazione che la registrazione verrà conservata dalla società per il tempo necessario alla verbalizzazione stessa.

Do quindi lettura dell'ORDINE DEL GIORNO

- “1. *Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 e presentazione del Bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2018;*
2. *Destinazione dell'utile di esercizio;*
3. *Relazione sulla Remunerazione;*
4. *Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso;*
5. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 30 aprile 2018 per quanto non utilizzato.”*

Con riferimento all'ordine del giorno informo che sono state pubblicate sul sito internet della società, nonché depositate presso la sede sociale e presso 1Info, a disposizione del pubblico, le relazioni degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF nonché ai sensi dell' art. 72, comma 1, della Delibera Consob n. 11971/1999 (cosiddetto “**Regolamento Emittenti**”), oltre alla relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter TUF.

Il Presidente conferma le dichiarazioni fatte da me notaio e passa alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno.

Il Presidente inizia pertanto la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno e mi invita a fornire le informazioni preliminari.

\* \* \* \* \*

In relazione al primo punto all'ordine del giorno, apro la trattazione ricordando che è stato messo a disposizione del pubblico e distribuito agli intervenuti il fascicolo contenente il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato unitamente alle relazioni e ai documenti prescritti dalla legge.

In considerazione del fatto che la relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, i prospetti di bilancio e l'ulteriore documentazione a corredo del medesimo sono stati messi a di-

sposizione del pubblico, ne ometto la lettura.

Ai sensi delle vigenti disposizioni CONSOB, comunico che, per l'attività di revisione relativa all'esercizio 2018, alla società di revisione KPMG S.p.A. sono stati riconosciuti corrispettivi per complessivi euro 240 mila (escluso spese, contributo di vigilanza CONSOB e IVA), a fronte di n. 2.940 ore impiegate, così ripartiti:

- euro 95.000,00 a fronte di n. 1.290 ore impiegate per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 di GPI S.p.A., per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo GPI e per le procedure di revisione svolte su alcuni bilanci al 31 dicembre 2018 delle società controllate di GPI S.p.A.;
- euro 145.000,00 a fronte di n. 1.650 ore impiegate per la revisione contabile volontaria del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 del Gruppo GPI effettuata ai fini del processo di quotazione sul Mercato Telematico Azionario.

I suddetti corrispettivi tengono già conto delle fatture a saldo in corso di emissione.

Invito a questo punto il Presidente Fausto Manzana e il Chief Financial Officer Stefano Corvo ad esporre le informazioni più rilevanti relative all'esercizio 2018.

Il Presidente Fausto Manzana e il Chief Financial Officer Stefano Corvo svolgono, quindi, un'ampia, approfondita ed esauriente relazione, nella quale illustrano l'andamento della società nell'esercizio 2018 - con l'ausilio di una presentazione mostrata ai presenti e allegata al presente verbale - sottolineando alcuni indici economici ed aziendali di particolare rilievo.

Procedo quindi a dare lettura della formulazione della proposta del consiglio di amministrazione, dopo di che aprirò la discussione.

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di GPI S.p.A. del 30 aprile 2019:*

- *uditò e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *esaminati i dati del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 corredati dalla Relazione sulla Gestione degli Amministratori, nonché della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione,*

*DELIBERA*

- (i) *di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 di GPI S.p.A., che evidenzia un utile di esercizio di Euro 7.735.906,05 (settemilioni settecentotrentacinquemilanovecentosei virgola zero cinque), corredata dalla relazione degli Amministratori sulla Gestione;*
- (ii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente-Amministratore delegato ed al Vice Presidente, disgiuntivamente fra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e de-*

*positarla presso il competente Registro delle Imprese, accettando ed introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.”*

Apro quindi la discussione ed invito coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, pongo ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e procedo con le operazioni di votazione.

Comunico che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 15 azionisti portatori di n. 11.333.247 Azioni Ordinarie, pari a circa il 71,51% sul capitale sociale con diritto di voto.

Al termine della votazione do atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 11.310.840 voti;
- contrari: nessuno;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: n. 22.407 voti.

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza.

Precisa che l'esatto numero dei voti espressi in questa votazione, così come nelle successive, verrà indicato nel verbale e nei comunicati ai sensi di legge.

\* \* \* \* \*

Il Presidente passa ora alla trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione.

In relazione al secondo punto all'ordine del giorno, ricordo che l'assemblea ordinaria è chiamata a deliberare in merito alla distribuzione di un dividendo di euro 0,33 per Azione Ordinaria e Azione di categoria C le quali, al momento del pagamento, risulteranno essere già convertite in azioni ordinarie ai sensi delle specifiche disposizioni contenute nello statuto sociale.

Prima di dare lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione, segnalo che l'importo della riserva legale è attualmente pari ad un quinto del capitale sociale (anche tenendo conto della eventuale futura integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale al servizio dell'esercizio dei "Warrant GPI" ancora in circolazione).

Procedo quindi a dare lettura della proposta dell'organo amministrativo, dopo di che aprirò la discussione.

*“L'assemblea ordinaria degli azionisti di GPI S.p.A. del 30 aprile 2019:*

- *preso atto che il bilancio chiuso al 31 (trentuno) dicembre 2018 (duemiladiciotto) evidenzia un utile netto di esercizio pari a Euro 7.735.906,05 (settemilioni settecentotrentacinquemila novemcento-sei virgola zero cinque),*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e della relativa proposta,*

#### *DELIBERA*

1. *di distribuire un dividendo lordo pari ad Euro 0,33 (zero virgola trentatré) per ciascuna azione avente diritto al dividendo, a valere sull'ammontare dell'utile dell'esercizio 2018;*

- 2. *di accantonare a utili a nuovo l'importo dell'utile di esercizio che residua;*
- 3. *di stabilire che il pagamento del dividendo avvenga a partire dal 15 (quindici) maggio 2019 (duemiladiciannove), con data di stacco 13 (tredici) maggio 2019 (duemiladiciannove) e record date in data 14 (quattordici) maggio 2019 (duemiladiciannove);*
- 4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente ed al Vice Presidente, disgiuntamente fra loro - ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione.”*

Apro quindi la discussione ed invito coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, pongo ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e procedo con le operazioni di votazione.

Comunico che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 15 azionisti portatori di n. 11.333.247 Azioni Ordinarie, pari a circa il 71,51% sul capitale sociale con diritto di voto.

Al termine della votazione do atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 11.310.840 voti;
- contrari: nessuno;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: n. 22.407 voti.

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza.

\* \* \* \* \*

Il Presidente passa ora alla trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione.

In relazione al terzo punto all'ordine del giorno, ricordo che il Consiglio di Amministrazione sottopone al vaglio consultivo degli azionisti la Relazione in materia di remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF.

Procedo quindi a dare lettura della proposta dell'organo amministrativo di deliberare in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, sulla base di quella indicata nella relativa relazione illustrativa, dopo di che aprirò la discussione.

*“L'Assemblea degli Azionisti della GPI S.p.A. del 30 aprile 2019, presso atto della relazione predisposta dagli Amministratori,  
delibera*

*in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione sopra illustrata in merito alla politica in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e sulle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale Politica.”*

Apro quindi la discussione ed invito coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, pongo ai voti la proposta di delibera-

zione di cui sopra e procedo con le operazioni di votazione.

Comunico che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 15 azionisti portatori di n. 11.333.247 Azioni Ordinarie, pari a circa il 71,51% sul capitale sociale con diritto di voto.

Al termine della votazione do atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 10.838.717 voti;
- contrari: n. 472.123;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: n. 22.407 voti.

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa ora alla trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta di deliberazione.

In relazione al quarto punto all'ordine del giorno, ricordo che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 viene a scadenza il collegio sindacale in carica per il triennio 2016/2017/2018.

La presente assemblea è quindi chiamata a procedere alla nomina del collegio sindacale, secondo i termini e le previsioni dell'articolo 21 dello statuto sociale, e a stabilire i compensi dei sindaci per tutta la durata dell'incarico.

Il nuovo collegio sindacale resterà in carica per tre esercizi e quindi sino all'assemblea di approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Informo che sono state depositate due liste di nominativi delle persone candidate alla carica di sindaco, in osservanza delle disposizioni contenute nell'art. 21 del vigente statuto.

La **prima lista**, presentata congiuntamente da Anima SGR S.p.A. gestore dei fondi: Anima Iniziativa Italia, Anima GEO Italia, Anima Crescita Italia e Anima Italia, Eurizon Capital SGR S.p.A. gestore del fondo Eurizon Azioni Italia, Eurizon Capital S.A. gestore dei fondi: Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy e Eurizon Fund - Equity Italy nonché Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia, è formata dai seguenti nominativi:

1. Raffaele Ripa (per la carica di sindaco effettivo);
2. Cristian Tundo (per la carica di sindaco supplente);

La **seconda lista**, presentata da FM S.r.l., è formata dai seguenti nominativi:

1. Stefano La Placa (per la carica di sindaco effettivo);
2. Veronica Pignatta (per la carica di sindaco effettivo);
3. Sergio Fedrizzi (per la carica di sindaco effettivo);
4. Silvia Arlanch (per la carica di sindaco supplente);
5. Francesco Dalla Sega (per la carica di sindaco supplente).

In considerazione del fatto che gli allegati delle liste sono stati messi a disposizione dei soci nei giorni precedenti alla presente assemblea, se ne omette la lettura.

Informo inoltre che il socio FM S.r.l., ha fatto altresì pervenire, unitamente alla presentazione della lista, una proposta di deliberazione re-

lativa al compenso dei sindaci, come segue:

- al Presidente del Collegio Sindacale euro 17.100,00;
- a ciascun Sindaco Effettivo euro 11.400,00.

A questo punto, occorre procedere a due distinte votazioni: la prima, mediante il meccanismo del voto di lista, per la elezione dei candidati, e la seconda, a maggioranza, in merito ai compensi dei nuovi Sindaci.

Apro quindi la discussione ed invito coloro che desiderino intervenire o proporre diverse proposte di deliberazione a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, procedo quindi a mettere ai voti le liste per la nomina dei sindaci, facendo presente che ogni azionista può votare solo per una delle liste presentate.

Comunico che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 15 azionisti portatori di n. 11.333.247 azioni, pari a circa il 71,51% del capitale sociale.

Chiedo dunque di alzare la mano per esprimere il voto a favore della **prima lista** (presentata da Anima SGR S.p.A. gestore dei fondi: Anima Iniziativa Italia, Anima GEO Italia, Anima Crescita Italia e Anima Italia, Eurizon Capital SGR S.p.A. gestore del fondo Eurizon Azioni Italia, Eurizon Capital S.A. gestore dei fondi: Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy e Eurizon Fund - Equity Italy nonché Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia).

Chiedo ora di alzare la mano per esprimere il voto a favore della **seconda lista** (presentata da FM S.r.l.).

L'esito della votazione delle liste è il seguente:

- n. 494.530 voti a favore della lista n. 1
- n. 10.838.717 voti a favore della lista n. 2
- contrari: nessuno
- astenuti: nessuno
- non votanti: nessuno

Ne consegue che il collegio sindacale, risulta così eletto:

1. Raffaele Ripa, nato a Pisa (PI) il giorno 2 aprile 1969, codice fiscale RPI RFL 69D02 G702R (per la carica di sindaco effettivo);
2. Stefano La Placa, nato a Monza (MB) il giorno 21 gennaio 1964, codice fiscale LPL SFN 64A21 F704Q (per la carica di sindaco effettivo);
3. Veronica Pignatta, nata a Gattinara (VC) il giorno 3 febbraio 1987, codice fiscale PGN VNC 87B43 D938Z (per la carica di sindaco effettivo);
4. Silvia Arlanch, nata a Rovereto (TN) il giorno 27 agosto 1966, codice fiscale RLN SLV 66M67 H612Q (per la carica di sindaco supplente);
5. Cristian Tundo, nato a San Pietro Vernotico (BR) il giorno 25 ottobre 1972, codice fiscale TND CST 72R25 I119J (per la carica di sindaco supplente).

Risulta altresì che Raffaele Ripa, quale primo candidato come sindaco effettivo della lista di minoranza assume la qualifica di presidente del collegio.

In conseguenza della votazione delle liste come sopra effettuata, occorre ora votare in merito alla proposta del socio FM S.r.l. in merito al compenso dei sindaci.

Comunico che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 15 azionisti portatori di n. 11.333.247 Azioni Ordinarie, pari a circa il 71,51% sul capitale sociale con diritto di voto.

Al termine della votazione do atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 10.838.717 voti;
- contrari: n. 27.593 voti;
- astenuti: n. 359.530 voti;
- non votanti: n. 107.407 voti.

Il presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa ora alla trattazione del quinto argomento all'ordine del giorno e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione.

In relazione al quinto punto all'ordine del giorno, ricordo che l'assemblea è chiamata ad autorizzare l'organo amministrativo all'acquisto e disposizione di azioni proprie.

Il testo della proposta di deliberazione, quale risultante dalla relazione degli amministratori è il seguente.

*"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di GPI S.p.A. del 30 aprile 2019,*

- vista la delibera dell'assemblea ordinaria del 30 aprile 2018;*
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e preso atto della relativa proposta;*
- preso atto che la Società, alla data del 29 marzo 2019, deteneva n. 65.963 azioni proprie in portafoglio acquistate in esecuzione delle precedenti autorizzazioni rilasciate dall'Assemblea e che nessuna società controllata dalla Società detiene azioni GPI;*
- visto il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, approvato in data odierna dall'Assemblea ordinaria,*

**DELIBERA**

1. *di revocare, a far tempo dalla data della presente deliberazione assembleare, e per la parte non eseguita a tale data, la delibera di autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie adottata dall'assemblea ordinaria del 30 (trenta) aprile 2018 (duemiladiciotto), ferme le operazioni nel frattempo compiute;*
2. *di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile nonché dell'art. 132 del TUF, per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data della presente deliberazione, in una o più volte e in qualsiasi momento, l'acquisto di azioni ordinarie GPI S.p.A. prive di valore nominale in una percentuale massima del 2,5% (due virgola cinque per cento) del-*

*le azioni per tempo in circolazione, considerate le azioni proprie già acquistate e non ancora alienate in esecuzione della precedente deliberazione assembleare, in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, anche comunitarie, pro tempore vigenti, al fine di:*

- (a) effettuare operazioni di investimento e costituzione di magazzino titoli;*
- (b) sostenere la liquidità delle azioni ordinarie GPI in modo da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi anomali, nonché regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati ad un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi;*
- (c) utilizzare le azioni proprie al servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria riservata agli amministratori e ai dipendenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate, sia mediante la concessione di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di stock option e di stock grant);*
- (d) acquisire azione proprie da utilizzare per operazioni sul capitale o altre operazioni in relazione alle quali si renda necessario o anche solo opportuno procedere all'acquisto, allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi mediante cessione, permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo anche a seguito di acquisizioni e/o accordi commerciali con partner strategici;*
- 3. *di stabilire che gli acquisti siano effettuati a un corrispettivo, comprensivo degli oneri di acquisto, non inferiore nel minimo di oltre il 15% (quindici per cento) e non superiore nel massimo di oltre il 15% (quindici per cento) rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie GPI registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente a quello in cui viene effettuato l'acquisto;*
- 4. *di stabilire che le operazioni di acquisto saranno effettuate con le modalità indicate all'articolo 144-bis, comma 1, lettere a), b), c), d-ter), e comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/1999, in conformità alle modalità consentite dalle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti;*
- 5. *di disporre che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti al momento dell'effettuazione degli acquisti;*
- 6. *di autorizzare senza limiti temporali, ai sensi dell'articolo 2357-ter del Codice Civile, qualsiasi atto di alienazione, disposizione e/o utilizzo, di tutte o parte delle azioni proprie in porta-*

- foglio, incluse le azioni eventualmente in portafoglio prima della data di efficacia della presente deliberazione, anche prima del completamento degli acquisti di azioni proprie nell'importo massimo autorizzato con la presente deliberazione, e sempre nel rispetto dell'articolo 2357-ter del Codice Civile, in una o più volte e in qualsiasi momento, sui mercati regolamentati o fuori dai mercati o sui blocchi. Tali atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo potranno avvenire per le finalità identificate di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione ivi incluse, a mero titolo esemplificativo e non limitativo, attività di trading, ovvero quelle al servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria riservate agli amministratori e/o ai dipendenti della Società o di quelle direttamente o indirettamente controllate da quest'ultima, ovvero in relazione a quelle operazioni per le quali si renda necessario od opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, per l'acquisizione di partecipazioni sociali o di beni di interesse sociale nonché nell'ambito della definizione di eventuali accordi con partner strategici, in tutti i casi ai termini e alle condizioni determinati dal Consiglio di amministrazione, restando inteso che in relazione a qualunque atto di alienazione, disposizione e/o utilizzo di azioni proprie gli eventuali proventi rivenienti potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, il tutto nel rispetto della normativa di legge, anche comunitaria, e regolamentare pro tempore vigente;*
- 7. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente-Amministratore delegato ed al Vice Presidente, pro tempore in carica e nell'ambito dei rispettivi poteri, a stabilire i criteri di determinazione di volta in volta del corrispettivo per gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo, di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente la realizzazione dell'operazione in questione e al miglior interesse della Società;*
  - 8. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente-Amministratore delegato ed al Vice Presidente, pro tempore in carica, affinché provvedano alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*
  - 9. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente-Amministratore delegato ed al Vice Presidente, pro tempore in carica, ogni più ampio potere necessario o opportuno, ivi incluso il potere di sub-delega, per effettuare gli acquisti di azioni proprie nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni pro-*

*prie in portafoglio e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, il potere di conferire, sospendere e revocare mandati ad intermediari ed altri operatori per il compimento degli atti di acquisto delle azioni proprie e degli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio anche a mezzo di procuratori, nonché di compiere ogni necessario adempimento, anche pubblicitario, di legge.”*

Apro quindi la discussione ed invito coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, pongo ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e procedo con le operazioni di votazione.

Comunico che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 15 azionisti portatori di n. 11.333.247 Azioni Ordinarie, pari a circa il 71,51% sul capitale sociale con diritto di voto.

Al termine della votazione do atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 10.952.640 voti;
- contrari: n. 358.200;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: n. 22.407 voti.

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza.

\* \* \* \* \*

Esaurita la trattazione di tutti gli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusi i lavori assembleari alle ore 16,16 e ringrazia gli intervenuti.

\* \* \* \* \*

A richiesta del Presidente, si allegano al presente atto i seguenti documenti:

**"A"** Elenco degli intervenuti (unitamente all'aggiornamento del medesimo) ed esiti delle votazioni.

**"B"** Documentazione proiettata a supporto della relazione illustrativa del bilancio d'esercizio.

\* \* \* \* \*

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 15,00 di questo giorno quindici maggio duemiladiciannove.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di dodici fogli ed occupa ventitre pagine sin qui.

Firmato Mario Notari

GPI S.p.A.

30 aprile 2019 15.38.59

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019  
(2^ Convocazione del )

**Allegato "A" all'atto**  
**in data 19-5-2019**  
**n. 24272/14490 rep.**

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 11.333.247 azioni ordinarie  
pari al 71,511171% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 15 azionisti , di cui  
numero 1 presenti in proprio e numero 14  
rappresentati per delega.



Pagina 1

Azionisti in proprio: 1  
Azionisti in delega: 14  
Teste: 5 Azionisti. :15



## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare			Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
2	MANZANA FAUSTO		0	
1	R FM SRL	di cui 560.224 azioni in garanzia a UNICREDIT BANCA SPA; di cui 710.927 azioni in garanzia a CASSA RISP. PROV. BOLZANO;	10.189.617	
			<b>Totale azioni</b>	<b>10.189.617</b> 64,295029%
1	MARTONE BRUNO		0	
1	D ANIMA SGR- ANIMA GEO ITALIA		66.033	
2	D ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA		67.700	
3	D ANIMA SGR- ANIMA ITALIA		35.667	
4	D ANIMA SGR SPA ANIMA INIZIATIVA ITALIA		169.200	
5	D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		11.400	
6	D ANIMA FUNDS PLC		8.200	
7	D ISHARES VII PLC		1.330	
8	D MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		85.000	
9	D EURIZON CAPITAL SGR SPA-EURIZON AZIONI ITALIA		27.593	
10	D EUF - EQUITY SMALL MID CAP ITALY		14.600	
11	D EUF - EQUITY ITALY		7.807	
			<b>Totale azioni</b>	<b>494.530</b> 3,120414%
3	FAVALLI MARCELLO		0	
1	D FAVALLI ARRIGO		100	
			<b>Totale azioni</b>	<b>100</b> 0,000631%
4	ALBANO ARTURO		0	
1	D ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND		299.000	
			<b>Totale azioni</b>	<b>299.000</b> 1,886647%
6	DEREGIBUS VITTORIA		0	
1	D HAT ORIZZONTE SGR - FONDO ICT		350.000	
			<b>Totale azioni</b>	<b>350.000</b> 2,208450%
			<b>Totale azioni in proprio</b>	0
			<b>Totale azioni in delega</b>	1.143.630
			<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>	10.189.617
			<b>TOTALE AZIONI</b>	11.333.247
				71,511171%
			<b>Totale azionisti in proprio</b>	0
			<b>Totale azionisti in delega</b>	14
			<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>	1
			<b>TOTALE AZIONISTI</b>	15
			<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	5

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

## ELENCO PARTECIPANTI

## NOMINATIVO PARTECIPANTE

## DELEGANTI E RAPPRESENTATI

**ALBANO ARTURO**

- PER DELEGA DI

**ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND**

Parziale

Totale

0

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

299.000

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Approvazione Del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018**

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° **15** azionisti, portatori di n° **11.333.247** azioni ordinarie, di cui n° **11.333.247** ammesse al voto, pari al **71,511171%** del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>% Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	11.310.840	99,802290	99,802290	71,369786
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub Totale</b>	<b>11.310.840</b>	<b>99,802290</b>	<b>99,802290</b>	<b>71,369786</b>
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	22.407	0,197710	0,197710	0,141385
<b>Sub totale</b>	<b>22.407</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,141385</b>
<b>Totale</b>	<b>11.333.247</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,511171</b>



Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE****Oggetto : Destinazione dell'utile di esercizio****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **15** azionisti, portatori di n° **11.333.247** azioniordinarie, di cui n° **11.333.247** ammesse al voto,pari al **71,511171%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>% Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	11.310.840	99,802290	99,802290	71,369786
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub Totale</b>	<b>11.310.840</b>	<b>99,802290</b>	<b>99,802290</b>	<b>71,369786</b>
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	22.407	0,197710	0,197710	0,141385
<b>Sub totale</b>	<b>22.407</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,141385</b>
<b>Totale</b>	<b>11.333.247</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,511171</b>

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE****Oggetto : Relazione sulla Remunerazione****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° **15** azionisti, portatori di n° **11.333.247** azioni

ordinarie, di cui n° **11.333.247** ammesse al voto,

pari al **71,511171%** del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>% Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	10.838.717	95,636467	95,636467	68,390757
<b>Contrari</b>	472.123	4,165823	4,165823	2,979029
<b>Sub Totale</b>	<b>11.310.840</b>	<b>99,802290</b>	<b>99,802290</b>	<b>71,369786</b>
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	22.407	0,197710	0,197710	0,141385
<b>Sub totale</b>	<b>22.407</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,141385</b>
<b>Totale</b>	<b>11.333.247</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,511171</b>

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Nomina del Collegio Sindacale**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° 15 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 11.333.247 azioni di cui n° 11.333.247 azioni ammesse al voto

pari al 71,511171 del capitale sociale

**Hanno votato:**

		<b>%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>LISTA 1 - FONDI DI INVESTIMENTO</b>	494.530	4,363533	4,363533	3,120414
<b>LISTA 2 - FM S.R.L.</b>	10.838.717	95,636467	95,636467	68,390757
<b>SubTotale</b>	<b>11.333.247</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,511171</b>
 <b>Contrari</b>	 0	 0,000000	 0,000000	 0,000000
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	<b>0</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>
 <b>Totale</b>	 <b>11.333.247</b>	 <b>100,000000</b>	 <b>100,000000</b>	 <b>71,511171</b>

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE****Oggetto : Determinazione del compenso dei sindaci****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 15 azionisti, portatori di n° 11.333.247 azioni

ordinarie, di cui n° 11.333.247 ammesse al voto,

pari al 71,511171% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	% Cap. Soc.
<b>Favorevoli</b>	10.838.717	95,636467	95,636467	68,390757
<b>Contrari</b>	27.593	0,243470	0,243470	0,174108
<b>Sub Totale</b>	<b>10.866.310</b>	<b>95,879936</b>	<b>95,879936</b>	<b>68,564865</b>
<b>Astenuti</b>	359.530	3,172348	3,172348	2,268583
<b>Non Votanti</b>	107.407	0,947716	0,947716	0,677723
<b>Sub totale</b>	<b>466.937</b>	<b>4,120064</b>	<b>4,120064</b>	<b>2,946306</b>
<b>Totale</b>	<b>11.333.247</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,511171</b>

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 15 azionisti, portatori di n° 11.333.247 azioni

ordinarie, di cui n° 11.333.247 ammesse al voto,

pari al 71,511171% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	% Cap. Soc.
<b>Favorevoli</b>	10.952.640	96,641677	96,641677	69,109595
<b>Contrari</b>	358.200	3,160612	3,160612	2,260191
<b>Sub Totale</b>	<b>11.310.840</b>	<b>99,802290</b>	<b>99,802290</b>	<b>71,369786</b>
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	22.407	0,197710	0,197710	0,141385
<b>Sub totale</b>	<b>22.407</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,197710</b>	<b>0,141385</b>
<b>Totale</b>	<b>11.333.247</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,511171</b>



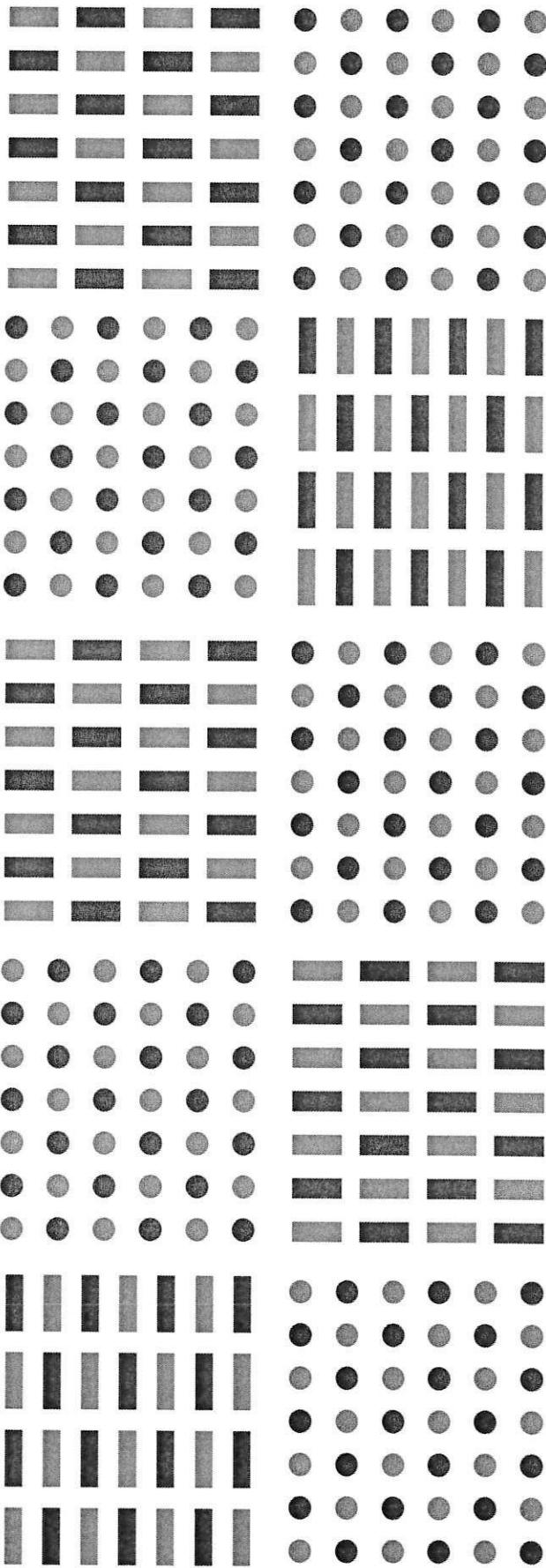
SPAZIO ANNULLATO

Allegato "B" all'atto  
in data 15-5-2019  
n. 24.272/14490 rep.

# Assemblea degli Azionisti

30 Aprile 2019

GPI



*Milano*

# Ordine del giorno

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 e presentazione del Bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2018
2. Destinazione dell'utile di esercizio
3. Relazione sulla Remunerazione
4. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso
5. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 30 aprile 2018 per quanto non utilizzato.

2018 in sintesi

3

mf

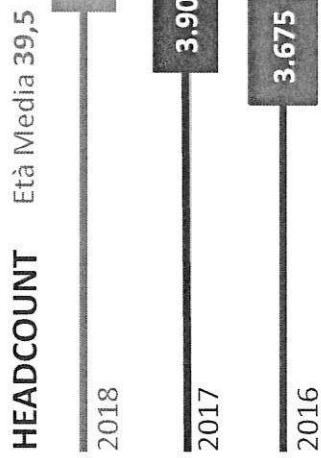
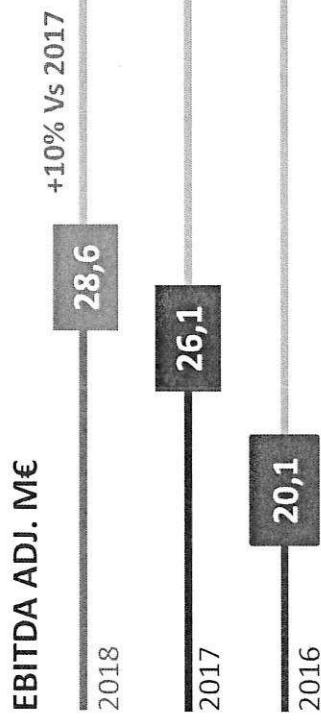
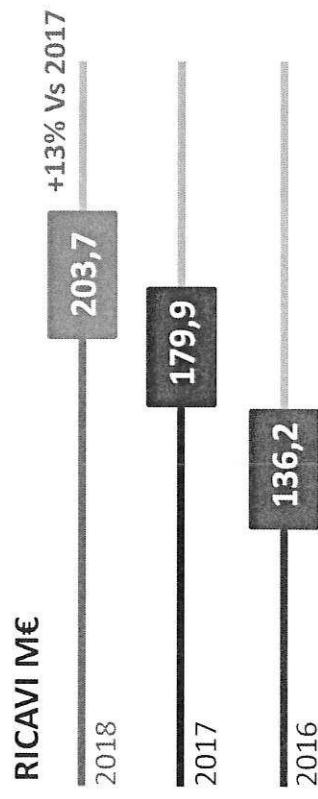
Milù

# 2018: integrazione e sinergia



- **Integrazione e sinergia:** chiavi di lettura che emergono in maniera sempre più insistente nel nostro vissuto aziendale
- **Integrazione e sinergia** tra tutte le ASA e, in particolare, tra **ASA Software e ASA Care**
  - portafoglio di soluzioni completo
  - clientela fidelizzata
  - clienti con esigenze di integrazione sempre più sofisticate
- **Mercato dinamico:** segnali inequivocabili provengono anche dal progetto in corso con un importante ente Regionale
- **Società incorporate:** EDP SRL, ERRE EFFE SRL, GROOWE TECH SRL, INFO LINE SRL, INSIEL MERCATO SPA, NEOCARE SRL, NET MEDICA SRL, NUOVA SIGMA SRL. ARGENTEA SRL ha incorporato PAROS SRL

# Una storia di Crescita



2016 – 2018

M&A ≈ 65 M€  
+ 32% CAGR Ricavi Totali  
( +16% CAGR organico)

# HIGHLIGHTS 2018

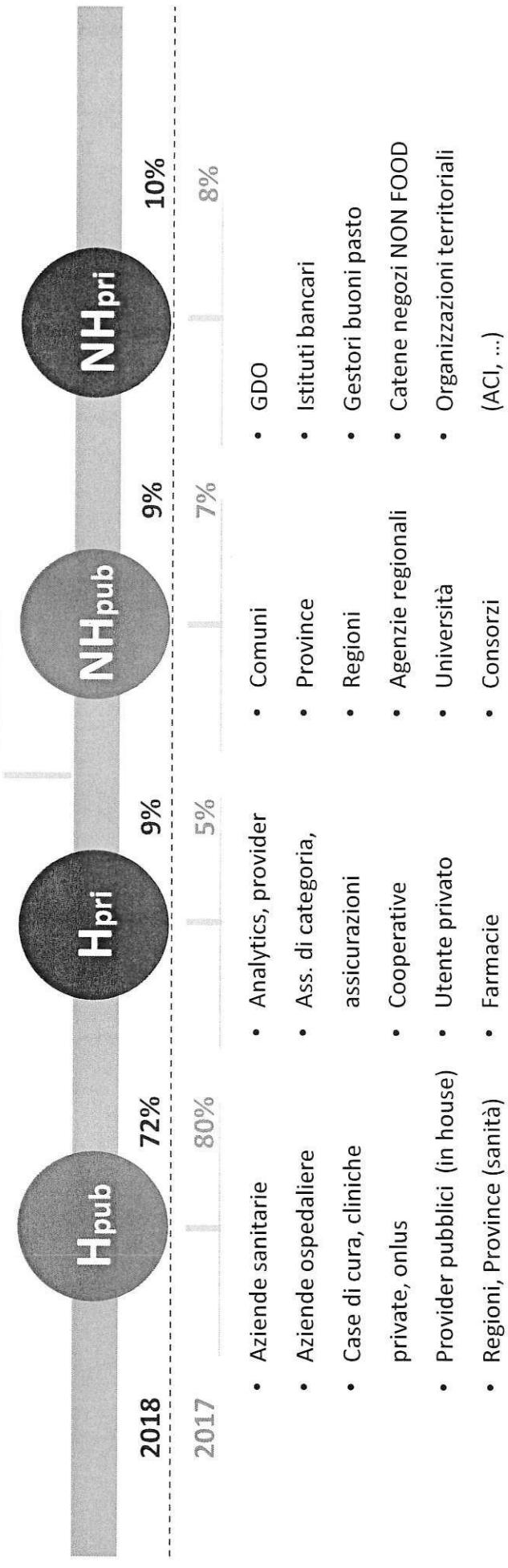
## ESTERO

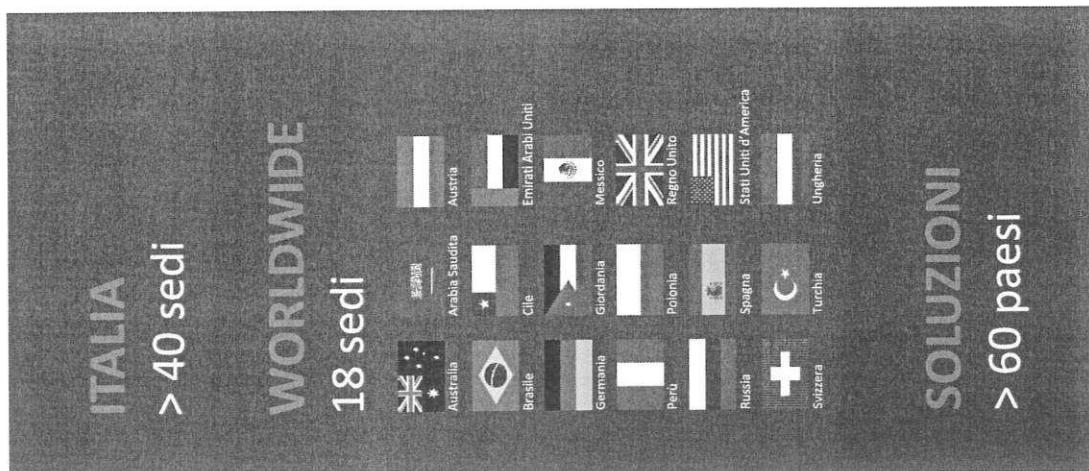
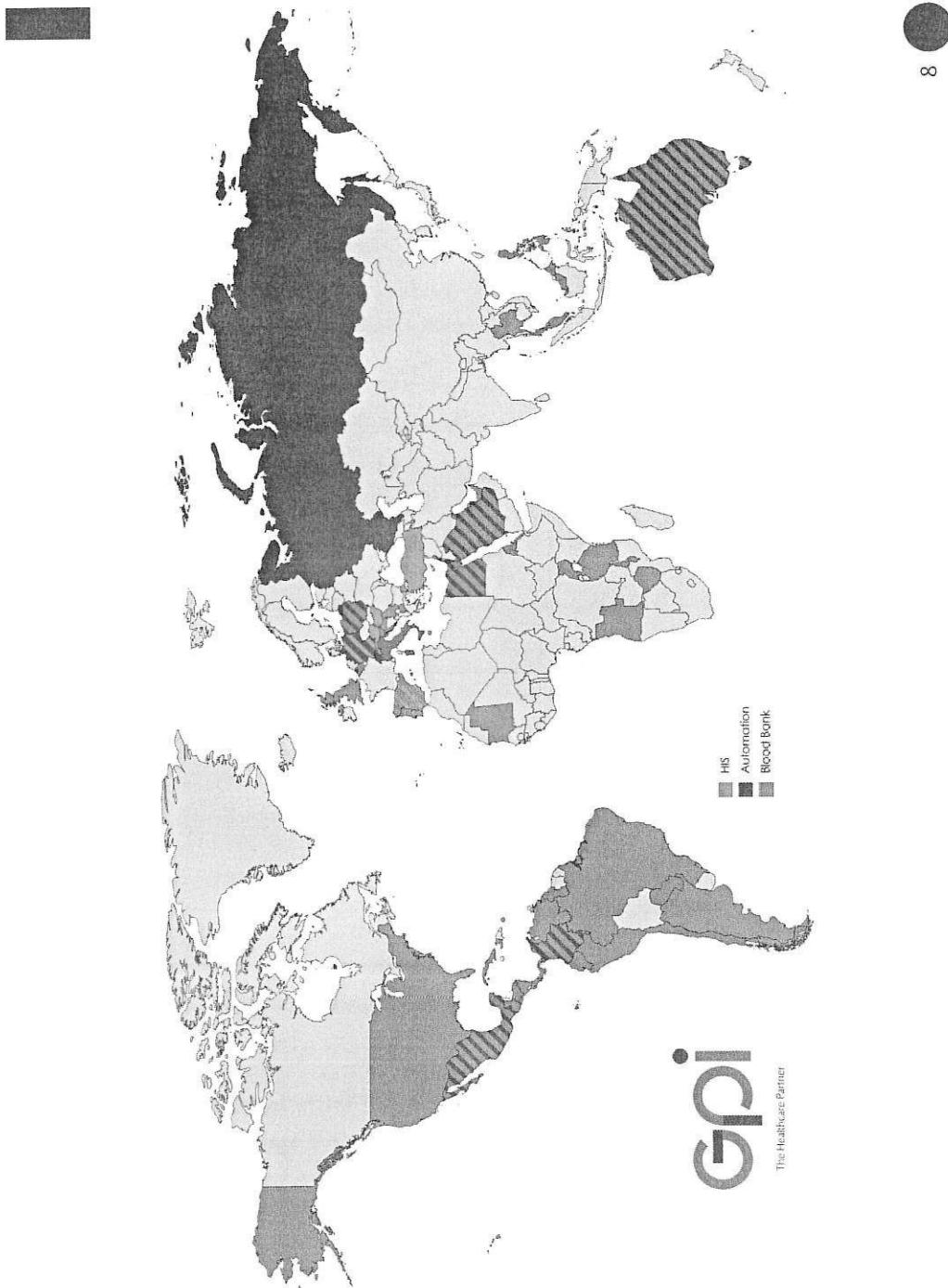
- Acquisizione Servizi CUP Regione Lazio:  
72 M€ in 2 anni + estensione di 1 anno
- R&D: introduzione delle tecnologie di **Machine Learning** nell'ecosistema applicativo GPI in particolare per il **Chronic Care Model**.
- Ingresso nel mercato della PA con soluzioni di **pagamenti/incassi elettronici (ASA PAY)**
- Passaggio al listino principale **MTA**

- 17,1 M€ ricavi  
+ 30% 2018 vs 2017
- Aggiudicata gara per la realizzazione del sistema di Electronic Patient Record (5 M€) e Polizia di Stato di Malta (1 M€)
- Nuovi Contratti Blood Bank ( $\approx$ 1 M€)
- Costituite Informatica Group o.o.o. (Russia)  
Argentea SP z.o.o. (Polonia)

# I Clienti

**+1.900**  
Clienti Pubblici e Privati





## Significativa crescita nel 2018

Ricavi **+13%**, Utile Netto **+21%**

**Dividendo** pari a **0,33 € p.a. +10%**

- Ricavi pari a **203,7 M€, +13%** grazie al contributo delle aree:
  - Software +18%,
  - Esterno +30%
- 2018 caratterizzato da **3 acquisizioni**
- **Razionalizzazione struttura societaria:** fusione per incorporazione in GPI di 9 controllate
- **EBITDA adj.: 28,6 M€ +10%** (14,8% dei Ricavi)
- **Utile Netto: 9,5 M€ +21%**

	<b>M€</b>	<b>2018</b>	<b>2017 restated</b>
Ricavi e altri proventi	203,7	179,9	
Ricavi adj.	192,9	170,9	
<b>EBITDA adj.</b>	<b>28,6</b>	<b>26,1</b>	
EBITDA adj. %	14,8%	15,3%	
Risultato ante imposte	12,8	13,2	
<b>Risultato Netto</b>	<b>9,5</b>	<b>7,9</b>	

# 1

## Highlights Patrimoniali-Finanziari 2018

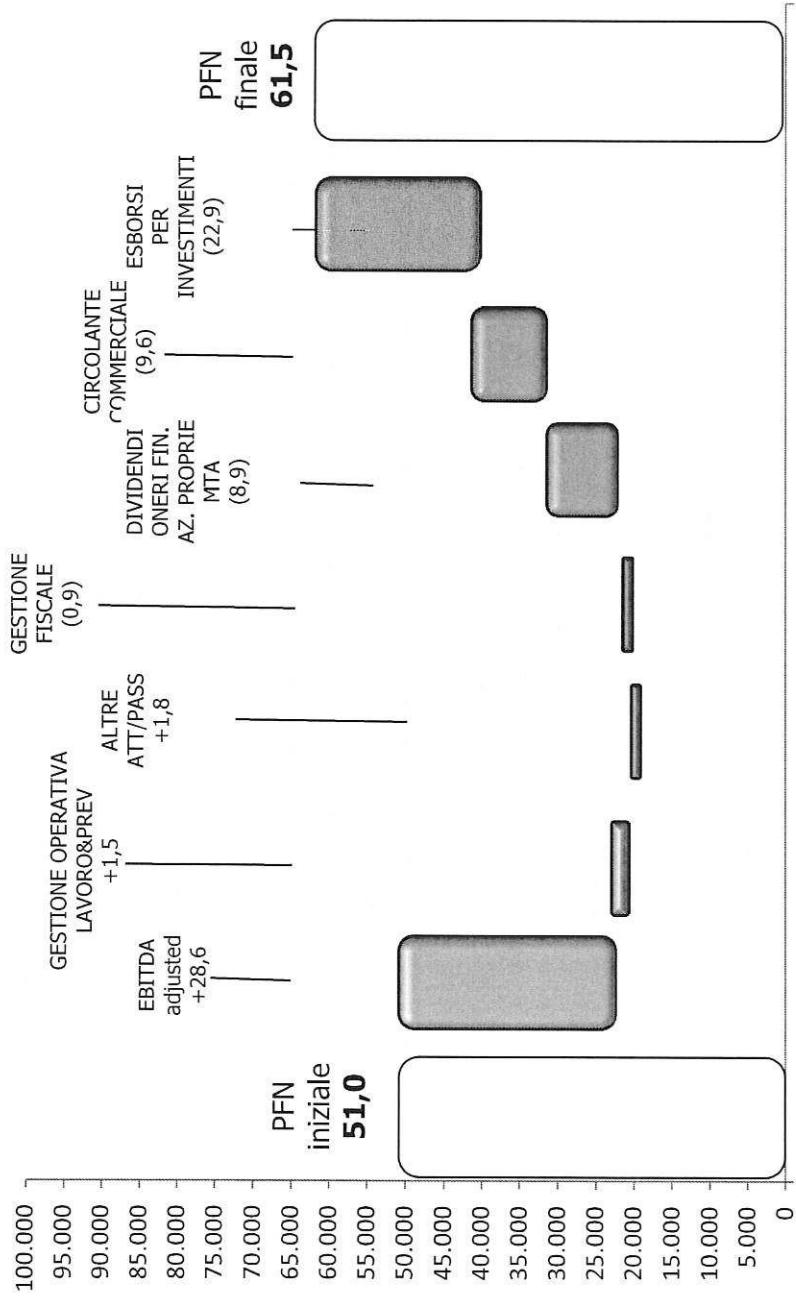
### A3.1 CERVED Rating confermato

### A- S&P | A3 di Moody's | A-1 di Fitch

	M€	2018	2017
Capitale Circolante Netto	75,6	66,0	
Immobilizzazioni	105,2	104,8	
Altre attività / (passività) operative	(50,7)	(55,7)	
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>130,1</b>	<b>115,1</b>	
Patrimonio Netto	68,6	64,0	
Posizione Finanziaria Netta	61,5	51,0	
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>130,1</b>	<b>115,1</b>	

- **Capitale Circolante Netto**  
75,6 M€ (66,0 M€ nel 2017):
  - Incremento dei crediti commerciali legato al significativo incremento dei ricavi 2018 e al ciclo dei WIP commerciali
- **Patrimonio Netto**  
68,6 M€ (64,0 M€ nel 2017)
  - erogazione dividendi 2017
  - utile generato durante l'esercizio
- **Posizione Finanziaria Netta**  
61,5 M€  
(57,2 M€ al 30/06/18 e €51,0 M al 31/12/17)
  - >22 M€ tra M&A e investimenti core

# Cash Flow Consolidato



*mf*  
*mlm*

# Le Aree Strategiche di Affari

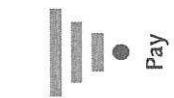
RICAVI 203,7 M€

45%  
HIS ≈ 35%  
ERP ≈ 15%  
BLOOD ≈ 10%  
HR ≈ 10%  
Altre Soluzioni ≈ 30%

—  
Software

43%  
Care  
●

Servizi Amministrativi ≈ 95%  
Altri Servizi ≈ 5%



12%

CG  
Automation



EBITDA Adj. 28,6 M€

Altre  
9%

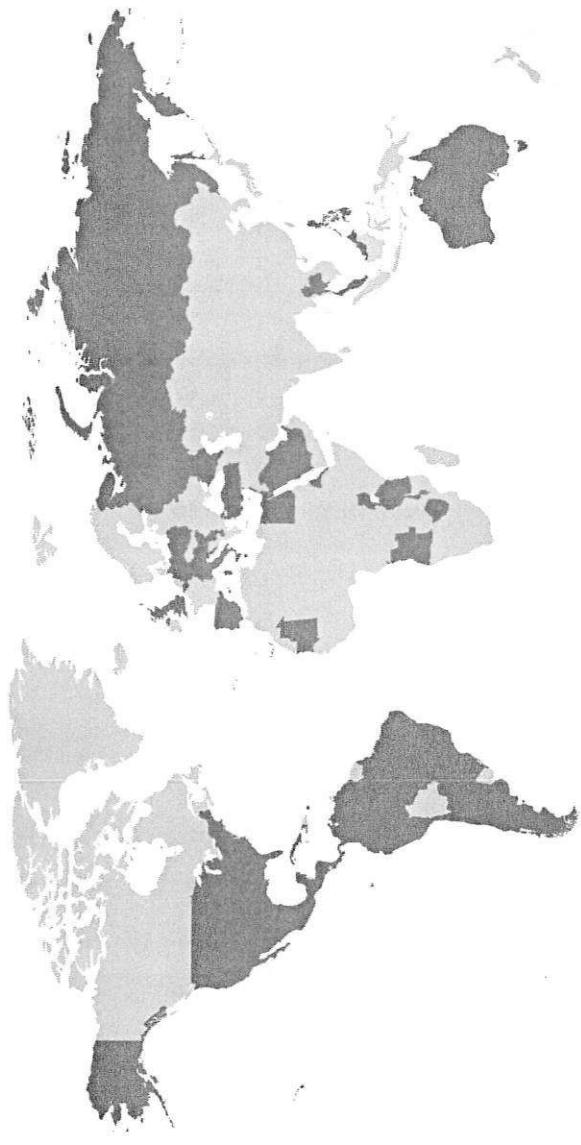
Care  
13%

Software  
78%

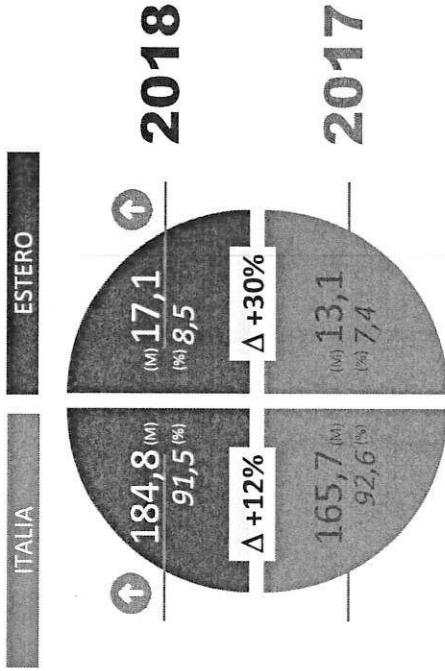
12

# Ricavi

Mercato Domestico vs Mercato Estero



Nota: valori in Euro.



# Outlook 2019

**RICAVI > 230 M**



+ 5%

- Nuovi affidamenti / estensioni



Automation



+ 20%

- Consolidamento del target H\_PUB con appalto Regione Lazio
- Aumento Target H\_PRI

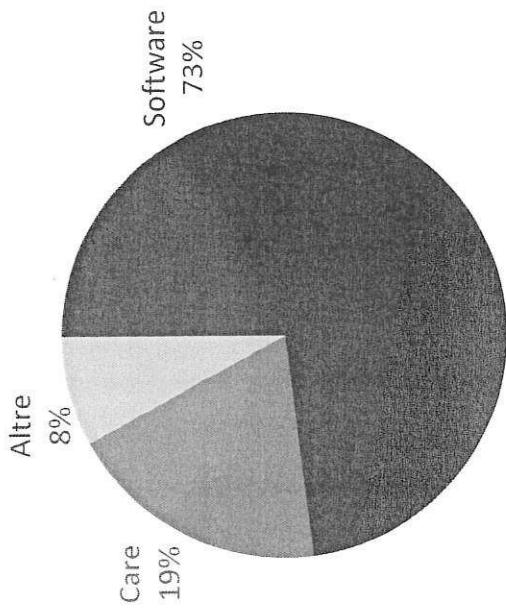


Ict



Pay

**EBITDA > 14%**





01

*Pag. 258 Fascicolo Esercizio 2018*

Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre  
2018 e presentazione del Bilancio consolidato di Gruppo  
al 31 dicembre 2018

02

Destinazione dell'utile di esercizio

*Pag. 259 Fascicolo Esercizio 2018*

Relazione sulla Remunerazione

*Pagg. 260-270 Fascicolo Esercizio 2018*

03

17

*mf*

*Md*

04

Nomina del Collegio Sindacale e determinazione  
del compenso.

*Pagg. 271-273 Fascicolo Esercizio 2018*

Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 30 aprile 2018 per quanto non utilizzato.

*Pagg. 273-276 Fascicolo Esercizio 2018*

05

*mf*

[www.gpi.it](http://www.gpi.it) | [info@gpi.it](mailto:info@gpi.it)

**GPI SpA**

I-38123 Trento (TN) - Via Ragazzi dei '99, nr. 13  
T +39 0461 381 515 / F +39 0461 381 599



mirlohi -



SPAZIO ANNULLATO

## REGISTRAZIONE

- Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.
- Atto registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano 6, in data 21 maggio 2019 al n. 19907 serie 1T con versamento di € 200,00.

## IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonchè per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, ove *dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

- In bollo**: con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
- In bollo**: con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
- In carta libera**: per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

## COPIA CONFORME

- Copia su supporto informatico**: il testo di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale cartaceo, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge.  
Milano, data registrata dal sistema al momento dell'apposizione della firma digitale.
- Copia cartacea**: la copia di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.  
Milano, data apposta in calce