

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il giorno 30 aprile 2019 in Amaro (UD) presso la sala conferenze del Consorzio Innova FVG via J. Linussio n. 1, alle ore 11.30 si è riunita l'Assemblea Ordinaria della società

"EUROTECH S.P.A.".

con sede ad Amaro (UD), via F.lli Solari 3/a, Capitale sociale Euro 8.878.946,00 i.v., iscritta nel registro delle Imprese di Pordenone - Udine al numero di iscrizione e codice fiscale 01791330309, Repertorio Economico Amministrativo n. 196115

Ringraziati gli intervenuti per la partecipazione anche a nome dei Colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, e del Personale di "EUROTECH S.P.A." assume la presidenza dell'Assemblea ai sensi dell'articolo 10 dello statuto sociale il dott. Panizzardi Giuseppe, Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Propone all'Assemblea di affidare le funzioni di segretario al notaio, dott. Cosimo Cavallo, che provvederà alla verbalizzazione in forma privata.

Dichiara quindi che (previa verifica del consenso degli aventi diritto intervenuti in sala) il Notaio dott. Cosimo Cavallo è stato nominato segretario dell'Assemblea.

Rammenta che l'odierna Assemblea è stata regolarmente convocata in unica convocazione per oggi 30 aprile 2019 alle ore 11.30 presso la sala conferenze del Consorzio Innova FVG, in conformità a quanto previsto dall'articolo 7 dello Statuto sociale, dall'articolo 84 della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti") e dall'art. 125-bis del D.Lgs. 58/1998 ("TUF"), mediante pubblicazione, in data 21 marzo 2019, dell'avviso di convocazione sul sito internet della società www.eurotech.com (sezione Investitori/Informazioni azionisti) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "linfo" accessibile all'indirizzo www.linfo.it, nonché solo per estratto sul quotidiano "Italia Oggi" del 29 marzo 2019 con l'ordine del giorno di cui *infra*; comunica inoltre che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del TUF, né è intervenuta dagli azionisti presentazione di nuove proposte di delibera.

Dà atto che il capitale sociale della Società è attualmente costituito da n. 35.515.784 (trentacinquemilionicinquecentoquindicimilasettecentoottantaquattro) azioni ordinarie prive

di indicazione del valore nominale, per complessivi Euro 8.878.946,00 (ottomilionitotocentotettantottomilanovecentoquarantasei virgola zero zero).

Dichiara:

- che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR;

- che la società non è a conoscenza dell'esistenza di vigenti patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF;

Precisa inoltre:

- che è consentito assistere alla riunione assembleare ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati;
- che sono presenti consulenti e dipendenti della società e del gruppo;
- che nella sede dei lavori assembleari è operativo un impianto di registrazione;
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto presenti o rappresentati e così l'identità degli aventi diritto o dei loro rappresentanti e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- che si riserva di comunicare le variazioni delle presenze che avranno luogo nel corso dell'Assemblea;
- che l'Emittente è qualificabile quale PMI (ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1), del TUF, in quanto rientra nei parametri previsti dalla suddetta norma. Pertanto, la soglia per la comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120 del TUF è pari al 5% del capitale sociale con diritto di voto (art. 120, comma 2, ultimo periodo, TUF) e, quindi, riportano di seguito le informazioni sulle partecipazioni al capitale sociale della società con riferimento alla soglia del 5% secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni previste dall'art. 120 del TUF e di altre informazioni a disposizione della società:

LEONARDO S.P.A. per nr. 3.936.461 Azioni pari al 11,084% del capitale ordinario e votante

PALADIN DINO per nr. 2.847.336 Azioni pari al 8,017% del capitale ordinario e votante

Precisa che sono stati espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalla legge in relazione agli argomenti all'ordine del giorno.

Informa che le votazioni dell'odierna Assemblea avverranno per alzata di mano; prega pertanto i partecipanti di dare notizia alla segreteria di eventuali allontanamenti nel corso della

riunione.

Per consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'Assemblea, prega cortesemente di non assentarsi fino a votazioni avvenute.

Comunica:

- che per il Consiglio di Amministrazione, oltre al sottoscritto, sono attualmente presenti i Signori:

- Roberto Siagri
- Chiara Mio
- Riccardo Costacurta
- Marina Pizzol

- che per il Collegio Sindacale sono attualmente presenti i Signori:

- Gianfranco Favaro
- Laura Briganti

hanno giustificato la loro assenza i Consiglieri

- Giulio Antonello
- Giorgio Mosca
- Dino Paladin
- Carmen Pezzuto

e il Sindaco

- Gaetano Rebecchini

- che previa presentazione nei termini delle apposite comunicazioni degli intermediari previste dall'articolo 83-sexies del TUF e dall'articolo 8 dello Statuto sociale, sono attualmente presenti in sala, n. 58 aventi diritto, portatori, in proprio o per delega, di complessive n. 9.954.442 azioni pari al 28,03% circa del capitale sociale come da elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea che, con indicazione del numero delle rispettive azioni e della percentuale di partecipazione di ciascuno dei presenti al capitale sociale, verrà allegato al verbale della presente Assemblea;

- che la Società alla data del 30 aprile 2019 ha in portafoglio n. 887.020 azioni proprie pari al 2,498% del Capitale sociale.

DICHIARA QUINDI L'ASSEMBLEA VALIDAMENTE COSTITUITA IN UNICA CONVOCAZIONE.

Chiede agli azionisti di comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in carenza di legittimazione al voto anche ai sensi dell'art. 120 del TUF o di altra disposizione vigente e li invita a dichiararlo, e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Constata che nessuno ha dichiarato l'esistenza di situazioni impeditive.

Comunicherà nuovamente il capitale presente al momento delle rispettive votazioni, fermo restando che l'elenco nominativo degli aventi diritto partecipanti in proprio o per delega, con specificazione delle azioni possedute, con indicazione delle presenze nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario e con riscontro degli allontanamenti prima della votazione, costituirà allegato al verbale della riunione.

Dà quindi lettura dell'ordine del giorno, il cui testo dichiara essere comunque noto in quanto contenuto nell'avviso di convocazione.

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio di Eurotech S.p.A. al 31 dicembre 2018; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2018; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo e relative relazioni.
2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Integrazione dei compensi dell'incarico di revisione legale dei conti conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. con delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2014. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Dichiara che è stato distribuito agli intervenuti il fascicolo contenente il Bilancio di Esercizio, la relazione sulla gestione dell'Esercizio 2018 e la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della Società di Revisione legale, la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis del TUF, il Bilancio Consolidato e le relative relazioni, le relazioni illustrative degli Amministratori sulle proposte all'ordine del giorno e la relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del TUF.

Ricorda che la Società ha designato Spafid S.p.A. quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno.

Al proposito, segnala che Spafid S.p.A. ha comunicato di non aver ricevuto deleghe.

Con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione legale PricewaterhouseCoopers S.p.A., oltre a quanto già indicato nel fascicolo di bilancio ai sensi e per gli effetti dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti e successive modifiche, in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996 comunica il numero di ore ed i corrispettivi della società di revisione per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 per la revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2018 e per l'attività di verifica ex art. 14, comma 1, lett. b) del D.Lgs. 39/2010:

- bilancio di esercizio: n. 837 ore per un corrispettivo di Euro 48.414;
- bilancio consolidato: n. 301 ore per un corrispettivo di Euro 25.481;
- relazione semestrale al 30 giugno 2018: n. 383 ore per un corrispettivo di Euro 32.106;
- verifica ex art. 14, comma 1, lett. b) del D.Lgs. 39/2010: n. 75 ore per un corrispettivo di Euro 7.622;
- attività ad integrazione dei compensi per Euro 10.000.

Comunica che non sono pervenute domande prima dell'Assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF.

Informa ancora che al fine di adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande ai sensi dell'art. 127-ter del TUF si procederà nel modo seguente:

- 1) alle domande formulate con testo scritto consegnato durante l'Assemblea verrà data risposta al termine di tutti gli interventi, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;
- 2) alle domande eventualmente contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale.

* * *

Passa quindi alla trattazione di quanto posto al primo punto all'ordine del giorno.

1. Bilancio d'esercizio di Eurotech S.p.A. al 31 dicembre 2018; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2018; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo e relative relazioni.

Prima di passare alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno il Presidente passa la parola all'Amministratore Delegato dott. Roberto Siagri, per una breve presentazione sull'andamento dell'esercizio 2018.

Dopo aver ringraziato il Presidente, l'amministratore delegato dott. Siagri espone in primo luogo che il titolo della società ha registrato, in borsa, una performance nel 2018, con un incremento del 140%, passando da un valore di Euro 1,35 ad inizio gennaio ad un valore a fine dicembre di Euro 3,25.

Eurotech ha continuato anche nel 2018 ad andare sul mercato con una visione basata su computer interconnessi e onnipresenti che è una combinazione di software e hardware e rimanendo fedele alla propria missione aziendale che è sempre quella di rispondere alle esigenze dei clienti di ridurre sia i tempi di entrata sul mercato sia i costi di gestione degli apparati interconnessi; in relazione al portafoglio prodotti e servizi offerto ai clienti, partendo dal nucleo originario degli embedded computer (sia a basso consumo sia ad alte prestazioni) con moduli e sistemi miniaturizzati, si è sempre più potenziato l'ambito dei componenti software, delle più sofisticate piattaforme software e della linea dei sensori intelligenti che permette quindi di fornire una offerta integrata di prodotti e servizi per l'internet delle cose.

Con i propri prodotti e servizi la società serve principalmente il mercato industriale (che è poi quello che pesa maggiormente dal punto di vista del fatturato a livello di Gruppo), il settore dei trasporti, il settore dell'energia e poi il settore medicale. Si sono aperti spazi interessanti per i prodotti e servizi di Eurotech, nell'agricoltura, nell'industria e anche in relazione ad oggetti di uso quotidiano (quali condizionatori e caldaie). In generale la digitalizzazione dei processi produttivi non può fare a meno di calcolatori presenti nelle linee di produzione e di una raccolta dati efficiente in tempo reale per avere una visione in tempo reale dell'impresa stessa.

Particolarmente interessante si profila il mercato dei trasporti dove, come è stato annunciato, Eurotech è in grado di fornire oltre ai computer da mettere a bordo dei mezzi anche tutte le tecnologie di interconnessione per la raccolta dei dati e per permettere un migliore uso degli asset. Sempre nel mercato dei trasporti, forniamo dei sensori intelligenti come ad esempio il prodotto c.d. "passengers counter", un sistema per il conteggio delle persone a bordo dei mezzi di trasporto o dei flussi di persone in aree quali stazioni o negozi.

Per quanto riguarda infine il tema dell' "intelligenza artificiale", Eurotech è presente fornendo calcolatori ad altre prestazioni che possono essere usati come "edge computer" (la nuova frontiera dell'embedded computer) cioè usati per portare potenza di calcolo vicino alla produzione di dati e quindi do-

tare mezzi mobili o robot di una elevata potenza di calcolo simile a quella che sta nei data center.

L'amministratore delegato illustra poi il bilancio civilistico della Eurotech spa.

Nel bilancio 2018 il fatturato è cresciuto del 99,1%, l'EBITDA è stato pari 8,1% del fatturato, il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2018 risulta pari a euro 140,6 milioni e l'utile dopo le tasse è pari a euro 30,6 milioni; risulta rilevante il ruolo avuto dal ripristino di valore della partecipazione nella società americana che ha inciso per euro 27,2 milioni.

Per quanto riguarda invece il bilancio consolidato il fatturato ha visto una crescita annuale del 35,4% a cambi costanti, l'EBITDA è pari al 10,3% del fatturato, il portafoglio ordini a fine 2018, per ordini da fatturare nell'anno successivo ha registrato una crescita del 50% e vi è stata una generazione di cassa 6,6 milioni di euro; il livello del fatturato negli ultimi 3 anni è stato di euro 60,1 milioni nel 2016, euro 60,1 milioni nel 2017, per passare nel 2018 a euro a 79,1 milioni.

Per quanto riguarda la ripartizione dei ricavi per area geografica nel 2018 gli Stati Uniti hanno rappresentato il 41,8% del fatturato (mentre nel 2017 pesavano per il 42,4%), il Giappone il 33,3% (mentre per il 2017 pesava per il 39,6%), mentre l'Unione Europea è passata da un 15,9% del 2017 ad un interessante 20,3%; tali risultati sono stati ottenuti con 302 risorse umane (erano 294 nel 2017) distribuite per il 14,2% negli Stati Uniti, per il 48,7% in Giappone e per il 37,1% nell'Unione Europea.

Per quanto riguarda la posizione finanziaria netta da un debito nel 2016 di 2,34 milioni di euro e nel 2017 di 5,65 milioni di euro il 2018 si è chiuso con una cassa netta di 0,93 milioni di euro e il capitale circolante è pari per il 2018 a circa il 20% del fatturato (con percentuale in netta decrescita rispetto al 2017 ed al 2016); questo è un dato incoraggiante per la sostenibilità della crescita aziendale.

Terminato l'intervento dell'amministratore delegato il Presidente propone all'Assemblea che sia data lettura della sola proposta di deliberazione contenuta nella relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter del TUF, omettendo la lettura di ogni altro documento, in quanto già diffuso in precedenza e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e di regolamento.

Nessuno opponendosi, il Presidente dà lettura della proposta di delibera di approvazione del bilancio d'esercizio come da proposta riportata nella Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter del TUF:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Eurotech S.p.A. riunita in sede ordinaria,
- udito quanto esposto e approvato dal Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione, nonché del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018,*

DELIBERA

- 1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione ed il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, in ogni loro parte e risultanza;*
- 2. di approvare la destinazione dell'utile risultante dal bilancio al 31 dicembre 2018 pari a Euro 30.610.206,21 come segue:*
 - per Euro 390.702,28 a Riserva Legale, fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale;*
 - per Euro 30.219.503,93 a copertura delle perdite degli esercizi precedenti. "*

Per dispensa da parte dell'Assemblea, non segue lettura della predetta relazione al bilancio redatta dall'organo di controllo, in quanto già messa a disposizione in precedenza e comunque messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e di regolamento.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di approvazione del bilancio di cui è stata data lettura e invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome; raccomanda una certa brevità nell'intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Chiede di prendere la parola il sig. Bertolini da Reggio Emilia.

Vengono quindi formulate le seguenti domande (dopo ciascuna delle quali si riporta per comodità di lettura la risposta fornita successivamente dall'amministratore delegato o dal presidente del consiglio di amministrazione sebbene le risposte siano state date tutte dopo la formulazione integrale delle domande):

- E' presumibile pensare che nel 2019 si possa passare ad un fatturato consolidato di 120.000.000 di euro, con incremento del 55% rispetto al 2018, visto che è stato dichiarato che c'è stato un aumento degli ordini del 55%? Si può anche pensare che metà dell'incremento del fatturato possa scaricarsi sull'utile? Quanto è l'incidenza dei ricavi ricorrenti sul fatturato?

Amministratore Delegato dr. Siagri: Riteniamo di poter utilizzare la leva operativa anche nell'anno 2019. E' difficile fare delle proiezioni esatte sull'andamento del fatturato in base all'andamento del portafoglio ordini, anche perché la raccolta di ordini non ha un flusso lineare e può avere dei picchi nel

corso del periodo e quindi non è detto che ad un incremento dell'ordinato corrisponda anche un incremento del fatturato; ci attendiamo sicuramente un anno interessante visto l'incremento del portafoglio ordini. I servizi derivanti dall'IoT che ci permetteranno di avere ricavi ricorrenti ce lo aspettiamo in un prossimo futuro quando ci sarà l'aumento di dispositivi installati. Nella fase iniziale dell'IoT per noi è più vendita di hardware dove il suo costo è decisamente superiore alla componente di servizio. A tendere i servizi dovranno dare dei risultati importanti. L'IoT lo stiamo spingendo in tutte le aree geografiche e non solo in Giappone, cercando di prendere clienti che prima non avevamo con solo la parte embedded.

- Il Giappone può essere un trampolino per il sud est asiatico e la Cina?

Amministratore Delegato dr. Siagri: Al momento in quell'area siamo concentrati principalmente sul Giappone, che costituisce comunque la terza economia del mondo e un mercato sufficientemente grande e interessante per la nostra azienda. L'IoT ha un mercato molto più ampio del mercato dei computer embedded e questo dovrebbe permetterci di avere più spazio per la crescita futura.

- Dato che il 95% del fatturato aziendale è fatto all'estero quali potrebbero essere i riflessi delle variazioni del cambio euro/dollaro e dollaro/yen?

Amministratore Delegato dr. Siagri: Dal punto di vista di patrimonio ci possono essere delle variazioni ma attualmente l'impatto della variazione dei cambi dovrebbe essere limitata perché abbiamo una produzione distribuita e tutto ciò che è venduto in Giappone è prodotto principalmente in Giappone, tutto ciò che è venduto in America è prodotto principalmente in America e tutto ciò che è venduto in Europa è prodotto in Europa. E' probabile che in futuro vi sia una diversa distribuzione delle produzioni anche perché l'obiettivo è quello di ridurre il numero di prodotti e di creare un catalogo tendenzialmente "globale" che può essere venduto da tutte le aziende del gruppo.

- E' ipotizzabile un "dual listing" con quotazione quindi al Nasdaq in USA in considerazione del volume di fatturato aziendale negli Stati Uniti? Sono in programma accordi strutturali con altre società?

Amministratore Delegato dr. Siagri: al momento siamo concentrati a fare gli affari qui e a crescere e una dual listing non è oggetto di immediata attenzione e discussione.

Il tema delle partnership invece ci interessa molto perché soprattutto nel mondo dell'internet of Things non c'è più una demarcazione netta tra competitor e partner e si può lavorare insieme visto che l'offerta IoT è così articolata e complessa che si riesce a fare affari anche con quelli che in passato era tipicamente concorrenti e non è detto che una singola azienda detenga tutti gli elementi da fornire; il mondo dell'IoT è naturalmente ecosistemico e a rete e si può vedere un concorrente come un partner con cui fare insieme delle soluzioni.

- In alcune slide erano stati presentati dei casi di fornitura a clienti e in una di queste c'era la foto di una auto ma era cancellato il marchio. E' una collaborazione con Mercedes?

Amministratore Delegato dr. Siagri: dei casi di fornitura che lei ha citato, alcuni possono essere resi pubblici facendo riferimento al cliente e in altri casi non possiamo comunicare il cliente. DB Cargo è una referenza importante in quanto dimostra come si possa ritornare nel mercato tedesco rispetto a cui eravamo recentemente piuttosto isolati se consideriamo solo la posizione embedded a causa delle forte concorrenza tedesca in quell'ambito, mentre adesso con una tecnologia nuova e che pochi hanno possiamo rientrare in un mercato che prima era off-limits. Altri esempi che lei ha citato dimostra come Eurotech con questa nuova logica di approccio al mercato non siamo costretti a vendere per forza la parte hardware ma possiamo vendere anche solo la parte di servizio. Per quanto riguarda le auto senza pilota, per noi questa fase di ricerca delle case automobilistiche è molto interessante. I volumi non sono grandi e questo si adatta di più alle nostre caratteristiche. Per ora noi forniamo la base di calcolo per il livello 5 delle auto senza pilota.

- Implementare un prodotto di riconoscimento facciale è un qualcosa che è nei vostri obiettivi?

Amministratore Delegato dr. Siagri: al momento, uno dei nostri sensori di maggior successo è il passenger-counter, e se pensiamo al futuro per riconoscimento facciale, la storia del nostro prodotto ci dice che inizialmente il mercato richiedeva solo il conteggio delle persone e poi invece ha iniziato a richiedere anche la relativa registrazione degli eventi. Il mercato al momento non sta richiedendo per quel tipo di sensore un riconoscimento facciale, la cui offerta sul mercato è variegata e è difficile al momento capire cosa fare per differenziarci dagli altri. Continuiamo invece ad evolvere la nostra linea di prodotto sul conteggio estendendola ad altri tipi di contesto.

- *E' in previsione la divulgazione di un piano triennale?*

Amministratore Delegato dr. Siagri: la prospettiva di una divulgazione di un piano triennale può diventare concreta solo se aumenta la visibilità in avanti per la nostra azienda e va detto che rispetto al passato tale visibilità sta aumentando; è ovvio che l'azienda si muove su un piano di sviluppo a 5 anni che però per ora rimane interno.

- *La partecipazione di Leonardo S.p.A. (ex Finmeccanica S.p.A.) in Eurotech è più finanziaria che industriale?*

Risponde a questa domanda il Presidente dr. Panizzardi (che riveste anche un ruolo importante in capo a Leonardo S.p.A): Leonardo spa è come investitore un socio "contento" per aver dato fiducia alla società Eurotech, ma Leonardo non è un investitore finanziario ma una società industriale; l'affinità di Leonardo con Eurotech è proprio quella della tecnologia e le opportunità di collaborazione sono importanti in molti campi e la partecipazione in Eurotech rappresenta una finestra di innovazione (come per esempio nell'IoT) per cui (in relazione ad essa) la visione di Leonardo resta una visione industriale e strettamente non finanziaria.

Chiede di prendere la parola Gianluca Longhi in qualità di delegato del fondo Investmentaktiengesellschaft fuer langfristige Investoren TGV .

- *Che cosa è stato fatto nel 2018 per mantenere ai livelli esistenti la complessità operativa o per ridurla?*

Amministratore Delegato dr. Siagri: la nostra idea è quella creare un portafoglio di gruppo cioè di un portafoglio uniforme a livello globale che non è facile da far accettare alle singole società che preferiscono vendere quello che viene sviluppato localmente; la nuova generazione di prodotto dell'IoT permette di mettere tutti quanti d'accordo per vendere dei prodotti globali a cui tutti hanno partecipato allo sviluppo. Avere un portafoglio uniforme a livello globale semplifica le attività produttive nonché il settore marketing e tutte le iniziative sulle vendite. Se abbiamo semplificato la complessità dal lato prodotto, la complessità sta poi anche nelle nuove reti da costruire e perciò puntiamo molto sulle partnership anche perché in tal modo la crescita delle opportunità non costringe ad aumentare per forza a dismisura la rete di vendita interna. Con il computer embedded era difficile creare questa rete di partner, mentre con l'IoT c'è questo tipo di opportunità. Per ridurre la complessità, negli anni abbiamo anche razionalizzato gli R&D team (research & development) per

specializzarli nelle diverse tipologie di prodotti e si sta anche aumentando sempre di più l'outsourcing, anche in Giappone, riducendo quindi la complessità di gestione. La complessità è una sfida che dobbiamo sempre affrontare sempre più con la crescita del Gruppo ma riteniamo che il modello di business che è stato messo a punto, consentirà di avere ottimi risultati nel futuro.

Il Presidente Panizzardi ringrazia per le domande e passa la parola all'Amministratore Delegato per le risposte (come sopra già riportate).

Nessun altro dei presenti chiedendo la parola, Il Presidente dichiara quindi chiusa la discussione.

Si passa quindi alla votazione del testo di delibera di approvazione del bilancio di cui è stata data lettura.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto al termine delle quali il presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediantealzata di mano, la proposta relativa all'approvazione del bilancio, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 58 aventi diritto per n. 9.954.442 azioni e che:

- n. 9.919.729 azioni hanno espresso voto favorevole (pari al 99,65128% del capitale votante)
- n. 0 azioni hanno espresso voto contrario (pari allo 0% del capitale votante)
- n. 34.713 azioni si sono astenute dal voto (pari allo 0,34872% del capitale votante)

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello Statuto sociale rinvia.

* * *

Il Presidente passa ora alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno** recante **"Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998. Deliberazioni inerenti e conseguenti"**

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art 123-ter, 6° comma, del TUF, l'Assemblea è chiamata ad esprimersi (con voto consultivo) sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione, la quale è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento applicabili ed è a disposizione di tutti gli intervenuti.

Il Presidente propone quindi di ometterne la lettura.

Nessuno opponendosi, il Presidente dichiara aperta la discus-

sione ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome; raccomanda una certa brevità nell'intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

In assenza di qualsiasi richiesta volta a prendere la parola si passa quindi alla votazione dell'approvazione della prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione di cui è stata omessa la lettura

Hanno quindi luogo le operazioni di voto al termine delle quali il Presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta relativa al secondo punto all'ordine del giorno, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 58 aventi diritto per n. 9.954.442 azioni e che:

- n. 8.050.370 azioni hanno espresso voto favorevole (pari al 80,87214% del capitale votante)
 - n. 1.904.072 azioni hanno espresso voto contrario (pari allo 19,12786% del capitale votante)
 - n. 0 azioni si sono astenute dal voto (pari allo 0% del capitale votante),
- restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello Statuto sociale rinvia.

* * *

Passa quindi alla trattazione di quanto posto al **terzo punto** all'ordine del giorno

"Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti."

Il Presidente propone all'Assemblea che sia data lettura della sola proposta di delibera, omettendo la lettura della relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Consob 11971/1999, in quanto già messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e di regolamento.

Nessuno opponendosi, il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie formulata dal Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Eurotech S.p.A., vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(A) di revocare la delibera di autorizzazione alla disposizione di azioni pro-

prie, assunta dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 20 aprile 2018, a far tempo dalla data della presente delibera;

(B) di autorizzare le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 e 2357-ter codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e delle applicabili disposizioni regolamentari, per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, e quindi:

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per un periodo di diciotto mesi a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria, di azioni ordinarie della Società che, tenuto conto delle azioni ordinarie Eurotech di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società ed eventualmente dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, ad un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Eurotech il giorno di borsa aperta precedente ogni singola operazione di acquisto, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione stabilite negli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni e per le finalità sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società e con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, possano disporre delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, senza limiti temporali, anche prima di aver esaurito gli acquisti, (i) mediante assegnazione ai beneficiari del "Piano di performance share 2016 Eurotech S.p.A." nei termini e alle condizioni previste dal piano medesimo; (ii) eventualmente, di impiegare le azioni proprie come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società; (iii) eventualmente, destinare le azioni proprie, che risultassero eccedenti rispetto a quelle effettivamente da destinarsi a servizio del "Piano di performance share 2016 Euro-

tech S.p.A.”, ad altre finalità consentite dalle vigenti disposizioni di legge nell’interesse della Società medesima o comunque di disporre delle stesse mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell’atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell’interesse della Società; fermo restando che (a) gli atti dispositivi effettuati nell’ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l’operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell’operazione stessa e tenuto anche conto dell’andamento di mercato; e che (b) gli atti di disposizione di azioni proprie al servizio del “Piano di performance share 2016 Eurotech S.p.A.” avverranno nei termini e alle condizioni previste dal piano medesimo; l’autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali;

(B) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell’effettuazione dell’operazione e che, in occasione dell’acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.”

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie di cui è stata data lettura ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome; raccomanda una certa brevità nell'intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

In assenza di qualsiasi richiesta volta a prendere la parola si passa quindi alla votazione del testo di delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie (previa revoca dell'autorizzazione dell'Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018) di cui è stata data lettura.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto al termine delle quali il Presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediantealzata di mano, la proposta relativa al terzo punto all'ordine del giorno, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 58 aventi diritto per n. 9.954.442 azioni e che:

- n. 8.377.545 azioni hanno espresso voto favorevole (pari al 84,15886% del capitale votante);
- n. 1.576.897 azioni hanno espresso voto contrario (pari allo 15,84114% del capitale votante);
- n. 0 azioni si sono astenute dal voto (pari allo 0% del capitale votante),

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo

11 dello Statuto sociale rinvia.

* * *

Il Presidente passa quindi alla trattazione di quanto posto al **quarto punto** all'ordine del giorno **"Integrazione dei compensi dell'incarico di revisione legale dei conti conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. con delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2014. Deliberazioni inerenti e conseguenti."**

Il Presidente chiede all'Assemblea che sia data lettura della sola proposta di delibera espressa dal Collegio Sindacale, omettendo la lettura della relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti, in quanto già diffuso in precedenza e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e di regolamento.

Nessuno opponendosi, il Presidente dà lettura della proposta di delibera del Collegio Sindacale sull'integrazione dei tempi e dei corrispettivi previsti dal contratto con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per gli esercizi 2014-2022:

“L'Assemblea degli Azionisti di Eurotech S.p.A., esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale contenente i termini della proposta di PWC S.p.A.,

delibera

di aggiornare, coerentemente con i termini e le richieste di integrazione formulati da PWC S.p.A., i termini previsti ed i relativi corrispettivi dell'incarico di revisione, conferitole dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2014 per il periodo 2014 – 2022, rimanendo invariate tutte le altre clausole indicate nella proposta originaria di revisione.”

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di integrazione dei tempi e dei corrispettivi previsti dal contratto con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per gli esercizi 2014-2022 di cui è stata data lettura ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome; raccomanda una certa brevità nell'intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

In assenza di qualsiasi richiesta volta a prendere la parola si passa quindi alla votazione del testo di delibera di integrazione dei tempi e dei corrispettivi previsti dal contratto con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per gli esercizi 2014-2022 di cui è stata data lettura.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto al termine delle quali il Presidente dichiara pertanto approvata all'unanimità, con manifestazione del voto mediantealzata di mano, la proposta relativa al quarto punto all'ordine del giorno, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 58 aventi diritto per n. 9.954.442 azioni e che:

- n. 9.954.442 azioni hanno espresso voto favorevole (pari al 100% del capitale votante);
- n. 0 azioni hanno espresso voto contrario (pari allo 0% del capitale votante);
- n. 0 azioni si sono astenute dal voto (pari allo 0% del capitale votante),

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello Statuto sociale rinvia.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea alle ore 12.45.

F.to Panizzardi Giuseppe
(Presidente)

F.to Cosimo Cavallo
(Segretario)

ALLEGATO A – votazioni

ELENCO INTERVENUTI

NR. PROGR.	PARTECIPANTE	AZIONI	% sulle azioni ordinarie	P (1)	Delegato / Rappresentante
1	LEONARDO SPA	3.936.461	11,084%	D	Alfieri Maria Luigia
2	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORS SERIES	153.560	0,432%	D	Garbuio Roberta
3	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	30.041	0,085%	D	Garbuio Roberta
4	GROTTO NICOLA	1.300	0,004%	P	
5	MILETTO ENRICO	20.000	0,056%	P	
6	MILETTO UMBERTO	1.500	0,004%	D	Miletto Alessandro
7	NEXTRA GEN SRL	316.760	0,892%	P	
8	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	8.716	0,025%	D	Garbuio Roberta
9	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	37.475	0,106%	D	Garbuio Roberta
10	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	34.713	0,098%	D	Garbuio Roberta
11	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	8.033	0,023%	D	Garbuio Roberta
12	FIRST STATE SUPERANNUATION SCHEME	9.040	0,025%	D	Garbuio Roberta
13	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 1	48.746	0,137%	D	Garbuio Roberta
14	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 4	48.737	0,137%	D	Garbuio Roberta
15	HRW TRUST NO 2 UAD 01/17/03	58.581	0,165%	D	Garbuio Roberta
16	HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03	56.659	0,160%	D	Garbuio Roberta
17	ISHARES VII PLC	6.537	0,018%	D	Garbuio Roberta
18	MGI FUNDS PLC	9.735	0,027%	D	Garbuio Roberta
19	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	571	0,002%	D	Garbuio Roberta
20	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	31.760	0,089%	D	Garbuio Roberta
21	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	188.368	0,530%	D	Garbuio Roberta
22	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	7.028	0,020%	D	Garbuio Roberta
23	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	314	0,001%	D	Garbuio Roberta
24	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DES JARDINS	11.510	0,032%	D	Garbuio Roberta
25	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	96.010	0,270%	D	Garbuio Roberta
26	USAA INTERNATIONAL FUND	288.787	0,813%	D	Garbuio Roberta
27	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT T.	16.968	0,048%	D	Garbuio Roberta
28	ENTERGY CORPORATION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	89.766	0,253%	D	Garbuio Roberta
29	HILLSDALE INVESTMENT MANAGEMENT	120.000	0,338%	D	Garbuio Roberta
30	INVESTMENTAKTIEGESELLSCHAFT FUER LANGFRISTIGE INVESTOREN TGV	500.000	1,408%	D	Longhi Gianluca
31	PALADIN DINO	2.847.336	8,017%	D	Costacurta Riccardo
32	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	18.799	0,053%	D	Garbuio Roberta
33	POZZI MATTEO	1.500	0,004%	P	
34	SEI TRUST COMPANY FOR THE BENEFIT OF ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND	40.343	0,114%	D	Garbuio Roberta
35	ACADIAN GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND, LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	15.890	0,045%	D	Garbuio Roberta
36	ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	29.300	0,082%	D	Garbuio Roberta
37	BOGLE INVESTMENT FUND LP	43.292	0,122%	D	Garbuio Roberta
38	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD	99.234	0,279%	D	Garbuio Roberta
39	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND II SRI LTD. C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT LP	29.873	0,084%	D	Garbuio Roberta
40	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI L.P.	26.806	0,075%	D	Garbuio Roberta
41	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD	18.061	0,051%	D	Garbuio Roberta
42	HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	17.745	0,050%	D	Garbuio Roberta
43	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	12.491	0,035%	D	Garbuio Roberta
44	OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MEN LLC	10.508	0,030%	D	Garbuio Roberta
45	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	169.044	0,476%	D	Garbuio Roberta
46	SIAGRI ROBERTO	125.000	0,352%	P	
47	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	35.184	0,099%	D	Garbuio Roberta
48	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	11.764	0,033%	D	Garbuio Roberta
49	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	149.782	0,422%	D	Garbuio Roberta
50	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	21.821	0,061%	D	Garbuio Roberta
51	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	18.410	0,052%	D	Garbuio Roberta
52	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	6.804	0,019%	D	Garbuio Roberta
53	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	2.277	0,006%	D	Garbuio Roberta
54	BERTOLINI CORRADO	1	0,000%	P	
55	BERTOLINI CORRADO	1	0,000%	D	Ligabue Giancarlo
56	INVESTMENT AKTIEGESELLSCHAFT FUER LANGF	50.000	0,141%	D	Longhi Gianluca
57	BARAZZA SANDRO	10.000	0,028%	P	
58	BUBISUTTI PAOLO	5.500	0,015%	P	
Totale intervenuti		9.954.442			
Totale azioni ordinarie		35.515.784			

RIEPILOGO	Numero AZIONI	Nr. Azionisti rappresentati	Nr. Persone presenti
Totale azionisti presenti in proprio	480.061	8	8
Totale azionisti presenti per delega	9.474.381	50	6
Totale intervenuti	9.954.442	58	14
% sulle azioni ordinarie	28,028%		

Persone fisicamente presenti in sala: n. 14

(1) "P" in Proprio, "D" in Delega

ESITO SINTETICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

	N. VOTI	% sul capitale rappresentato in assemblea	% sul capitale sociale
FAVOREVOLI	9.919.729	99,651%	27,930%
CONTRARI	-	0,000%	0,000%
ASTENUTI	34.713	0,349%	0,098%
TOTALE VOTI	9.954.442	100,000%	28,028%
su 35.515.784 aventi diritto al voto			

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

FAVOREVOLI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
1	LEONARDO SPA	3.936.461	D
2	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	153.560	D
3	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	30.041	D
4	GROTTO NICOLA	1.300	P
5	MILETTO ENRICO	20.000	P
6	MILETTO UMBERTO	1.500	D
7	NEXTRA GEN SRL	316.760	P
8	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	8.716	D
9	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	37.475	D
11	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	8.033	D
12	FIRST STATE SUPERANNUATION SCHEME	9.040	D
13	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 1	48.746	D
14	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 4	48.737	D
15	HRW TRUST NO 2 UAD 01/17/03	58.581	D
16	HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03	56.659	D
17	ISHARES VII PLC	6.537	D
18	MGI FUNDS PLC	9.735	D
19	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	571	D
20	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	31.760	D
21	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	188.368	D
22	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	7.028	D
23	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	314	D
24	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	11.510	D
25	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	96.010	D
26	USAA INTERNATIONAL FUND	288.787	D
27	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	16.968	D
28	ENTERGY CORPORATION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	89.766	D
29	HILLSDALE INVESTMENT MANAGEMENT	120.000	D
30	INVESTMENTAKTIENGESSELLSCHAFT FUER LANGFRISTIGE INVESTOREN TGV	500.000	D
31	PALADIN DINO	2.847.336	D
32	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	18.799	D
33	POZZI MATTEO	1.500	P
34	SEI TRUST COMPANY FOR THE BENEFIT OF ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND	40.343	D
35	ACADIAN GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND,LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	15.890	D
36	ACADIAN NON-US SMALL-CAP/LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	29.300	D
37	BOGLE INVESTMENT FUND LP	43.292	D
38	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD	99.234	D
39	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND II SRI LTD. C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT LP	29.873	D
40	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI L.P.	26.806	D
41	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD	18.061	D
42	HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	17.745	D
43	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	12.491	D
44	OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MEN LLC	10.508	D
45	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	169.044	D
46	SIAGRI ROBERTO	125.000	P
47	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	35.184	D
48	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	11.764	D
49	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	149.782	D
50	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	21.821	D
51	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	18.410	D
52	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	6.804	D
53	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	2.277	D
54	BERTOLINI CORRADO	1	P
55	BERTOLINI CORRADO	1	D
56	INVESTMENT AKTIENGESSELLSCHAFT FUER LANGF	50.000	D
57	BARAZZA SANDRO	10.000	P
58	BUBISUTTI PAOLO	5.500	P
-	-	-	-
Totale favorevoli		9.919.729	

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

CONTRARI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
-		-	-
Totale contrari		-	

ASTENUTI / NON VOTANTI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
10	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	34.713	D
Totale astenuti		34.713	

(1) "P" in Proprio, "D" in Delega

ESITO SINTETICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: APPROVAZIONE RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

	N. VOTI	% sul capitale rappresentato in assemblea	% sul capitale sociale
FAVOREVOLI	8.050.370	80,872%	22,667%
CONTRARI	1.904.072	19,128%	5,361%
ASTENUTI	-	0,000%	0,000%
TOTALE VOTI	9.954.442	100,000%	28,028%
su 35.515.784 aventi diritto al voto			

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: APPROVAZIONE RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

FAVOREVOLI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
1	LEONARDO SPA	3.936.461	D
4	GROTTO NICOLA	1.300	P
5	MILETTO ENRICO	20.000	P
6	MILETTO UMBERTO	1.500	D
7	NEXTRA GEN SRL	316.760	P
30	INVESTMENTAKTIENGESSELLSCHAFT FUER LANGFRISTIGE INVESTOREN TGV	500.000	D
31	PALADIN DINO	2.847.336	D
33	POZZI MATTEO	1.500	P
37	BOGLE INVESTMENT FUND LP	43.292	D
38	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD	99.234	D
39	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND II SRI LTD. C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT LP	29.873	D
40	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI LP	26.806	D
41	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD	18.061	D
42	HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	17.745	D
46	SIAGRI ROBERTO	125.000	P
54	BERTOLINI CORRADO	1	P
55	BERTOLINI CORRADO	1	D
56	INVESTMENT AKTIENGESSELLSCHAFT FUER LANGF	50.000	D
57	BARAZZA SANDRO	10.000	P
58	BUBISUTTI PAOLO	5.500	P
Totale favorevoli		8.050.370	

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: APPROVAZIONE RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

CONTRARI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
2	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	153.560	D
3	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	30.041	D
8	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	8.716	D
9	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	37.475	D
10	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	34.713	D
11	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	8.033	D
12	FIRST STATE SUPERANNUATION SCHEME	9.040	D
13	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 1	48.746	D
14	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 4	48.737	D
15	HRW TRUST NO 2 UAD 01/17/03	58.581	D
16	HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03	56.659	D
17	ISHARES VII PLC	6.537	D
18	MGI FUNDS PLC	9.735	D
19	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	571	D
20	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	31.760	D
21	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	188.368	D
22	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	7.028	D
23	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	314	D
24	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	11.510	D
25	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	96.010	D
26	USAA INTERNATIONAL FUND	288.787	D
27	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	16.968	D
28	ENTERGY CORPORATION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	89.766	D
29	HILLSDALE INVESTMENT MANAGEMENT	120.000	D
32	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	18.799	D
34	SEI TRUST COMPANY FOR THE BENEFIT OF ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND	40.343	D
35	ACADIAN GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND,LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	15.890	D
36	ACADIAN NON-US SMALL-CAP/LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	29.300	D
43	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	12.491	D
44	OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MEN LLC	10.508	D
45	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	169.044	D
47	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	35.184	D
48	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	11.764	D
49	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	149.782	D
50	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	21.821	D
51	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	18.410	D
52	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	6.804	D
53	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	2.277	D
Totale contrari		1.904.072	
ASTENUTI / NON VOTANTI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
-		-	-
Totale astenuti		-	

(1) "P" in Proprio, "D" in Delega

ESITO SINTETICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: AUTORIZZAZIONE ACQUISTO AZIONI PROPRIE

	N. VOTI	% sul capitale rappresentato in assemblea	% sul capitale sociale
FAVOREVOLI	8.377.545	84,159%	23,588%
CONTRARI	1.576.897	15,841%	4,440%
ASTENUTI	-	0,000%	0,000%
TOTALE VOTI	9.954.442	100,000%	28,028%
su		35.515.784	aventi diritto al voto

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: AUTORIZZAZIONE ACQUISTO AZIONI PROPRIE

FAVOREVOLI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
1	LEONARDO SPA	3.936.461	D
4	GROTTO NICOLA	1.300	P
5	MILETTO ENRICO	20.000	P
6	MILETTO UMBERTO	1.500	D
7	NEXTRA GEN SRL	316.760	P
17	ISHARES VII PLC	6.537	D
21	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	188.368	D
22	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	7.028	D
23	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	314	D
25	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	96.010	D
30	INVESTMENTAKTIEGESELLSCHAFT FUER LANGFRISTIGE INVESTOREN TGV	500.000	D
31	PALADIN DINO	2.847.336	D
33	POZZI MATTEO	1.500	P
37	BOGLE INVESTMENT FUND LP	43.292	D
38	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD	99.234	D
39	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND II SRI LTD. C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT LP	29.873	D
40	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI L.P	26.806	D
41	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD	18.061	D
42	HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	17.745	D
44	OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MEN LLC	10.508	D
46	SIA GRI ROBERTO	125.000	P
51	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	18.410	D
54	BERTOLINI CORRADO	1	P
55	BERTOLINI CORRADO	1	D
56	INVESTMENT AKTIEGESELLSCHAFT FUER LANGF	50.000	D
57	BARAZZA SANDRO	10.000	P
58	BUBISUTTI PAOLO	5.500	P
Totale favorevoli		8.377.545	

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: AUTORIZZAZIONE ACQUISTO AZIONI PROPRIE

CONTRARI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
2	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORS	153.560	D
3	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	30.041	D
8	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	8.716	D
9	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	37.475	D
10	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	34.713	D
11	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	8.033	D
12	FIRST STATE SUPERANNUATION SCHEME	9.040	D
13	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 1	48.746	D
14	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 4	48.737	D
15	HRW TRUST NO 2 UAD 01/17/03	58.581	D
16	HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03	56.659	D
18	MGI FUNDS PLC	9.735	D
19	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	571	D
20	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	31.760	D
24	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	11.510	D
26	USAA INTERNATIONAL FUND	288.787	D
27	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	16.968	D
28	ENTERGY CORPORATION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	89.766	D
29	HILLSDALE INVESTMENT MANAGEMENT	120.000	D
32	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	18.799	D
34	SEI TRUST COMPANY FOR THE BENEFIT OF ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND	40.343	D
35	ACADIAN GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND,LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	15.890	D
36	ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	29.300	D
43	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	12.491	D
45	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	169.044	D
47	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	35.184	D
48	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	11.764	D
49	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	149.782	D
50	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	21.821	D
52	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	6.804	D
53	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	2.277	D
Totale contrari		1.576.897	

ASTENUTI / NON VOTANTI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
-		-	-
Totale astenuti		-	

(1) "P" in Proprio, "D" in Delega

ESITO SINTETICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: INTEGRAZIONE COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE

	N. VOTI	% sul capitale rappresentato in assemblea	% sul capitale sociale
FAVOREVOLI	9.954.442	100,000%	28,028%
CONTRARI	-	0,000%	0,000%
ASTENUTI	-	0,000%	0,000%
TOTALE VOTI	9.954.442	100,000%	28,028%
su 35.515.784 aventi diritto al voto			

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: INTEGRAZIONE COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE

FAVOREVOLI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
1	LEONARDO SPA	3.936.461	D
2	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORS	153.560	D
3	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	30.041	D
4	GROTTO NICOLA	1.300	P
5	MILETTO ENRICO	20.000	P
6	MILETTO UMBERTO	1.500	D
7	NEXTRA GEN SRL	316.760	P
8	1199 SBU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	8.716	D
9	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	37.475	D
10	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	34.713	D
11	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	8.033	D
12	FIRST STATE SUPERANNUATION SCHEME	9.040	D
13	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 1	48.746	D
14	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 4	48.737	D
15	HRW TRUST NO 2 UAD 01/17/03	58.581	D
16	HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03	56.659	D
17	ISHARES VII PLC	6.537	D
18	MGI FUNDS PLC	9.735	D
19	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	571	D
20	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	31.760	D
21	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	188.368	D
22	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	7.028	D
23	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	314	D
24	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	11.510	D
25	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	96.010	D
26	USAA INTERNATIONAL FUND	288.787	D
27	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	16.968	D
28	ENTERGY CORPORATION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	89.766	D
29	HILLSDALE INVESTMENT MANAGEMENT	120.000	D
30	INVESTMENTAKTIEGESELLSCHAFT FUER LANGFRISTIGE INVESTOREN TGV	500.000	D
31	PALADIN DINO	2.847.336	D
32	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	18.799	D
33	POZZI MATTEO	1.500	P
34	SEI TRUST COMPANY FOR THE BENEFIT OF ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT FUND	40.343	D
35	ACADIAN GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND,LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	15.890	D

ESITO ANALITICO DELLA VOTAZIONE

Mozione: INTEGRAZIONE COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE

FAVOREVOLI			
36	ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	29.300	D
37	BOGLE INVESTMENT FUND LP	43.292	D
38	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD	99.234	D
39	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND II SRI LTD. C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT LP	29.873	D
40	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI L.P	26.806	D
41	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD	18.061	D
42	HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	17.745	D
43	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	12.491	D
44	OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MEN LLC	10.508	D
45	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	169.044	D
46	SIA GRI ROBERTO	125.000	P
47	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	35.184	D
48	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	11.764	D
49	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	149.782	D
50	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	21.821	D
51	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	18.410	D
52	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	6.804	D
53	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	2.277	D
54	BERTOLINI CORRADO	1	P
55	BERTOLINI CORRADO	1	D
56	INVESTMENT AKTIENGESELLSCHAFT FUER LANGF	50.000	D
57	BARAZZA SANDRO	10.000	P
58	BUBISUTTI PAOLO	5.500	P
-		-	-
Totale favorevoli		9.954.442	
CONTRARI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
-		-	-
Totale contrari		-	
ASTENUTI / NON VOTANTI			
RIF.	PARTECIPANTE	VOTI	P (1)
-		-	-
Totale astenuti		-	

(1) "P" in Proprio, "D" in Delega