

Imposta di bollo assolta in modo virtuale
(ai sensi del D.P.R. 26.10.1972 n. 642 e successive modifiche)

N. 4005

DI REP.

N. 2670

PROGR.

VERBALE DI ASSEMBLEA
REPUBBLICA ITALIANA

AGENZIA DELLE ENTRATE
UFFICIO DI MILANO 4

L'anno 2019 duemiladiciannove addì 19 diciannove del mese di luglio alle ore 10,00 (dieci)

ATTO QUI REGISTRATO AL N°
13201 SERIE 1T

In Milano, presso la Fondazione Together To Go Onlus in Viale Famagosta n. 75.

DEL 22/07/2019

Avanti a me Avv. MADDALENA FERRARI Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è personalmente comparso il Signor:

IMPOSTE ASSOLTE PER
Euro 356,00

Dr. RODOLFO DE BENEDETTI nato a Torino il 2 luglio 1961, domiciliato per la carica presso la sede della Società di cui infra, nella sua qualità di Presidente della Società

"CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE"

con sede in Milano, Via Ciovassino n. 1, capitale sociale di euro 397.146.183,50, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi 00519120018, soggetta ad attività di direzione e coordinamento di "COFIDE".

Detto Signore, della cui identità personale io Notaio sono certo,

premette

- che con avviso pubblicato per esteso sul sito internet della Società in data 18 giugno 2019 nonché per estratto sul quotidiano "La Repubblica" e diffuso tramite e-Market STORAGE è stata indetta in unica convocazione per oggi l'assemblea della Società di cui sopra per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite in COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ciò premesso

il Comparente mi richiede di far constare con il presente atto dello svolgimento dell'assemblea e delle conseguenti deliberazioni. Io Notaio aderisco alla richiesta e do atto di quanto segue: apertasi la seduta assume la presidenza, nell'indicata qualità, il Comparente il quale, con il consenso unanime dei presenti, mi chiama a fungere da Segretario.

Precisa che il capitale sociale di CIR S.p.A., totalmente versato, ammonta ad euro 397.146.183,50 rappresentato da n. 794.292.367 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 cadauna.

Invita chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge a farlo presente.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 135-undecies, del D.Lgs. 58/98, la Società ha designato lo Studio Segre S.r.l. 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 ed informa che non ne sono pervenute.

Al momento sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 414.167.925 azioni con diritto di voto pari al 52,143% delle n. 794.292.367 azioni costituenti il capitale sociale.

Dichiara che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea a sensi di legge.

Sono presenti, oltre al Presidente, l'A.D. dott.ssa Monica Mondardini e i consiglieri Dr. Marco De Benedetti, Prof.ssa Silvia Giannini e Dr. Claudio Recchi e tutti i sindaci Prof. Pietro Manzonetto, Dr.ssa Anna Maria Allievi, Dr. Riccardo Zingales. Assenti

giustificati i consiglieri Dr. Philippe Bertherat, Prof.ssa Maristella Botticini, Sen. Franco De Benedetti, dr. Edoardo De Benedetti, Dr. Francesca Pasinelli e Prof. Guido Tabellini.

Dichiara quindi che la presente assemblea è oggi validamente costituita ed atta a deliberare.

Informa che:

- è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea al fine di agevolare la stesura del verbale della riunione;
- in ottemperanza alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971, l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea viene allegato al presente verbale; dallo stesso possono essere desunti i dati concernenti l'azionista, l'eventuale soggetto da questi delegato a partecipare ai lavori, nonché i partecipanti in qualità di creditori pignorati o usufruttuari;
- l'elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti prima di ogni singola votazione, viene allegato al presente verbale.

Prega coloro che dovessero assentarsi di volerlo far constare all'uscita della sala e in caso di prossimità di una votazione di dichiararlo anche alla presidenza e al notaio.

Informa inoltre che:

- sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio e che è stato permesso ad esperti ed analisti finanziari di assistere alla riunione; sono altresì presenti i seguenti giornalisti: Sara Minelli, Cheo Condina, Canio Romaniello, la prima ed il terzo per Imago Economica ed il secondo per Radiocor.
- non è consentito l'utilizzo di apparecchi di registrazione audio e video.

Dà atto che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società nel rispetto dei disposti del Regolamento UE n. 679/2016 e del decreto legislativo n. 196/2003.

L'elenco degli azionisti con percentuali di possesso superiore al 3% del capitale, risultanti dal libro soci alla data del 3 luglio 2019, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 18 luglio 2019 è il seguente:

- F.lli De Benedetti S.p.A. che indirettamente, tramite COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A., possiede n. 363.771.164 azioni ordinarie pari al 45,798% del capitale sociale;
- Bestinver Gestion SGIIC SA che indirettamente possiede complessivamente n. 79.156.895 azioni ordinarie pari al 9,966% del capitale sociale di cui:
 - * n. 30.559.874 azioni ordinarie pari al 3,848% del capitale sociale tramite Bestinver International F.I.;
 - * n. 28.022.682 azioni ordinarie pari al 3,528% del capitale sociale tramite Bestinver Fond F.I.;
 - * n. 20.574.339 azioni ordinarie tramite altri Fondi che singolarmente non possiedono più del 3% del capitale sociale;
- Cobas Asset Management SGIIC S.A. che direttamente possiede complessivamente n. 39.761.505 azioni ordinarie pari al 5,01% del capitale sociale.

Gli azionisti iscritti a libro soci al 3 luglio 2019 erano 7.539.

Le azioni proprie possedute dalla Società alla data odierna sono n. 153.084.777 pari al 19,27% del capitale sociale.

Poiché la documentazione relativa all'unico argomento all'ordine del giorno è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data dell'adunanza il Presidente con il consenso unanime dell'assemblea ne omette la lettura.

Il Presidente informa che non sono pervenute alla Società domande da parte degli azionisti sull'argomento all'ordine del giorno.

Il Presidente comunica che nel fascicolo consegnato ai presenti all'ingresso in sala, alle pagine 33 e seguenti si trova la relazione del Consiglio di Amministrazione con allegato il progetto di fusione iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi in data 21 marzo 2019, progetto che, firmato dal Comparsente con me Notaio, si allega al presente atto sotto la **lettera C**.

Tale relazione illustra la prospettata operazione di fusione descrivendo gli elementi di cui si compone il progetto di fusione e, in particolare, i criteri e le metodologie utilizzati per la determinazione del rapporto di cambio, in conformità a quanto disposto dall'art. 2501-quinquies del Codice Civile, nonché dall'art. 70, comma 2, del regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche e integrazioni.

L'integrazione tra CIR e la sua controllante COFIDE è volta a perseguire i principali obiettivi di:

- i) accorciare la catena di controllo rispetto alle società operative, ponendosi in linea con le migliori pratiche internazionali e con le aspettative del mercato e delle autorità di regolazione;
- ii) creare una società con una dimensione del flottante superiore, sia in termini di percentuale del capitale sia in valore assoluto, con la conseguente maggiore facilità di negoziazione delle azioni e appetibilità delle stesse per gli investitori;
- iii) ridurre i costi operativi legati al mantenimento di due società holding quotate e semplificare l'assetto di governo societario, con conseguente creazione di sinergie a vantaggio di tutti gli azionisti.

Segnala infine che la fusione rientra tra le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza.

La Società, in data 18 marzo 2019, ha pertanto messo a disposizione del pubblico il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Parti Correlate ove è riportata una più analitica e diffusa descrizione della procedura seguita al riguardo da CIR.

Sempre a pag. 33 è riportata la seguente proposta di delibera che il Presidente sottopone all'assemblea:

"L'Assemblea degli Azionisti di CIR – Compagnie Industriali Riunite S.p.A. ('CIR' o la 'Società') riunitasi in sede Straordinaria,

- visto il progetto di fusione per incorporazione di CIR in COFIDE – Gruppo De Benedetti S.p.A. ('COFIDE') approvato dai Consigli di Amministrazione di COFIDE e CIR in data 11 marzo 2019, iscritto al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi ai sensi dell'art. 2501-ter cod. civ. in data 21 marzo 2019, nonché depositato presso la sede della Società e pubblicato sul relativo sito internet ai sensi dell'art. 2501-septies cod. civ. ('Progetto di Fusione');

- esaminata la Relazione illustrativa al Progetto di Fusione redatta dagli amministratori ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-quinquies cod. civ. e dell'art. 70, comma 2, del Regolamento adottato con Delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e condivisi i contenuti e le argomentazioni ivi esposte;

- esaminate le situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla fusione, riferite al 31 dicembre 2018 e redatte ai sensi dell'art. 2501-quater cod. civ.;

- preso atto della relazione di congruità del rapporto di cambio, redatta dall'esperto comune nominato dal Tribunale di Milano ai sensi dell'art. 2501-sexies cod. civ.;

- dato atto che tali documenti sono stati pubblicati e messi a disposizione secondo quanto previsto dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari;

delibera

1. di approvare, sulla base delle situazioni patrimoniali di riferimento al 31 dicembre 2018, la fusione per incorporazione di CIR in COFIDE ed in particolare di approvare il Progetto di Fusione, che comporta, tra l'altro, un rapporto di cambio fissato in n. 2,01 (due virgola zero uno) azioni ordinarie di COFIDE, aventi data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie COFIDE in circolazione alla data di efficacia della fusione, per ogni azione ordinaria di CIR;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni opportuno potere per dare attuazione alla fusione, anche in via anticipata, e rendere esecutiva a norma di legge la deliberazione di cui sopra; stabilire, ai sensi dell'art. 2504 bis 2° comma cod. civ., la data di decorrenza degli effetti della fusione che potrà essere anche successiva alla data dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione, il tutto nei limiti e con l'osservanza delle disposizioni di legge;

3. di conferire, inoltre e per l'effetto, al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, per apportare alla presente deliberazione ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità amministrativa competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, nonché per dare attuazione alla fusione, secondo le modalità e nei termini previsti nel Progetto di Fusione, oltre che nella presente deliberazione;

stipulare e sottoscrivere anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo dagli stessi nominati, l'atto pubblico di fusione nonché ogni eventuale atto ricognitivo, integrativo, strumentale e/o rettificativo che si rendesse necessario od opportuno, definendone ogni patto, condizione, clausola, termine e modalità nel rispetto del Progetto di Fusione;

(i) provvedere in genere a quant'altro richiesto, necessario, utile o anche solo opportuno per la completa attuazione delle deliberazioni di cui sopra, consentendo vulture, trascrizioni, annotamenti, modifiche e rettifiche di intestazioni in pubblici registri e in ogni altra sede competente, nonché la presentazione a Borsa Italiana S.p.A. e alle competenti autorità amministrative di ogni domanda, istanza, comunicazione, o richiesta di autorizzazione che dovesse essere richiesta ovvero rendersi necessaria ai fini dell'operazione".

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze, mette quindi in votazione il testo di delibera surripotato che risulta approvato a maggioranza con n. 39.300.086 voti contrari di alcuni fondi rappresentati da Scatamacchia Tania, senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Dopo di che, null'altro essendovi a deliberare, la seduta è tolta alle ore 10,20.

Il Comparsente mi esibisce l'elenco degli azionisti intervenuti e l'elenco relativo alle votazioni, documenti che, firmati dal Comparsente con me Notaio, si allegano al presente verbale sotto le **lettere A e B** rispettivamente.

E richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto e l'ho pubblicato mediante lettura da me datane al Comparsente che approvandolo e confermandolo con me Notaio lo sottoscrive; omessa la lettura degli allegati per espressa volontà del Comparsente.

Consta di tre fogli in parte dattiloscritti sotto la mia direzione da persona di mia fiducia e me per otto facciate e nona facciata fin qui, sottoscritto ad ore dieci e venti.

FIRMATO
RODOLFO DE BENEDETTI
MADDALENA FERRARI Notaio

CIR S.P.A.
ASSEMBLEA STRAORDINARIA
DEL GIORNO 19/07/2019 - ORE 10:00
UNICA CONVOCAZIONE

Elenco delle presenze per numero di voti

AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
COFIDE S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	3479	191	151.223.299				151.223.299	19,039		09:45
COFIDE S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	3307	505543	132.547.865				132.547.865	16,688		09:45
GARANZIA di 3307 SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A. (IN FORMA ABBREVIATA SGSS S.P.A.) voto a favore di DE BENEDETTI RODOLFO											
COFIDE S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	3479	192	80.000.000				80.000.000	10,072		09:45
GARANZIA di 1005 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO voto a favore di DE BENEDETTI RODOLFO											
GOVERNMENT OF NORWAY	SCATAMACCHIA TANIA	3666	19005317		14.527.532			14.527.532	1,829		09:27
RODOLFO DE BENEDETTI SOC. SEMPLICE	DE BENEDETTI RODOLFO	3069	24071227	5.200.000				5.200.000	0,655		09:44
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22153		4.312.638			4.312.638	0,543		09:34
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042430		4.143.460			4.143.460	0,522		09:28
RODOLFO DE BENEDETTI S.R.L.	DE BENEDETTI RODOLFO	3069	24071229	2.000.000				2.000.000	0,252		09:45
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042426		1.725.458			1.725.458	0,217		09:34
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042432		1.602.922			1.602.922	0,202		09:28
MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID.CAP.	SCATAMACCHIA TANIA	3307	10902592		1.526.393			1.526.393	0,192		09:29
WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042423		1.181.196			1.181.196	0,148		09:35

M. A. I. B.



AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22175		1.066.149			1.066.149	0,134		09:25
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	60684	456119		766.766			766.766	0,097		09:34
SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22145		644.615			644.615	0,081		09:31
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	60684	456219		621.799			621.799	0,078		09:34
MULTI-STYLE MULTI-MANAGER FUNDS PLC	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042392		534.525			534.525	0,067		09:30
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042409		531.427			531.427	0,067		09:25
WEST YORKSHIRE PENSION FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22181		500.000			500.000	0,063		09:35
THE MIRI STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND LP	SCATAMACCHIA TANIA	60684	456519		498.100			498.100	0,063		09:32
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042469		492.323			492.323	0,062		09:31
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042433		479.993			479.993	0,060		09:28
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042384		352.680			352.680	0,044		09:31
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RET. PL.	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042424		343.814			343.814	0,043		09:31
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	60685	451919		324.166			324.166	0,041		09:27

M. A. Du

Reddito



AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22174		308.165			308.165	0,039		09:25
WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042422		297.015			297.015	0,037		09:35
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042462		265.640			265.640	0,036		09:30
DB X-TRACKERS	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042427		276.709			276.709	0,035		09:26
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RET. PL.	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042446		262.756			262.756	0,033		09:31
ISHARES VII PLC	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042447		258.821			258.821	0,033		09:28
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042438		208.508			208.508	0,026		09:28
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22176		202.824			202.824	0,026		09:25
D. E. SHAW WORLD ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22158		199.619			199.619	0,025		09:26
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22149		197.600			197.600	0,025		09:27
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042419		191.453			191.453	0,024		09:35
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042437		169.926			169.926	0,021		09:30

STATO 169.926

A. A. M.

AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042471		166.900			166.900	0,021	09:26	
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042444		164.495			164.495	0,021	09:32	
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042425		159.391			159.391	0,020	09:34	
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP.UJE	SCATAMACCHIA TANIA	3307	10902594		141.314			141.314	0,018	09:29	
GTA A PANTHER FUND L.P	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042396		132.026			132.026	0,017	09:27	
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042386		126.660			126.660	0,016	09:30	
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	SCATAMACCHIA TANIA	60685	452019		117.535			117.535	0,015	09:30	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22151		115.225			115.225	0,015	09:31	
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22156		109.619			109.619	0,014	09:34	
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042462		107.904			107.904	0,014	09:30	
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22144		102.679			102.679	0,013	09:34	
LAURENZA PAOLA	BANDIERAMONTE STEFANO	3069	9900679		100.000			100.000	0,013	09:43	
AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22178		99.240			99.240	0,012	09:24	
THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042461		95.902			95.902	0,012	09:32	
D. E. SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22159		85.350			85.350	0,012	09:26	

M/A Jh



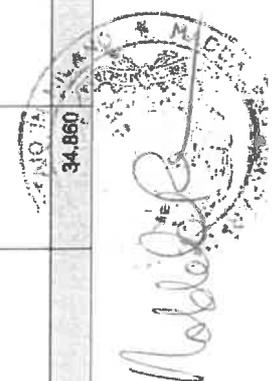
AZIONISTA	DELEGA/ RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC. %	OPARID	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042440		95.122			95.122	0,012	09:31	
BEST INVESTMENT CORPORATION	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22182		89.282			89.282	0,011	09:25	
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042458		86.079			86.079	0,011	09:30	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22182		86.015			86.015	0,011	09:31	
SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	SCATAMACCHIA TANIA	3566	19005325		80.334			80.334	0,010	09:31	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042390		77.826			77.826	0,010	09:33	
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22150		67.927			67.927	0,009	09:22	
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042403		67.462			67.462	0,008	09:26	
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042402		67.415			67.415	0,008	09:26	
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042445		61.989			61.988	0,008	09:29	
GMO OFFSHORE MASTER PTF V LTD - GMO COMPLETION FD MASTER PTF	SCATAMACCHIA TANIA	3566	19005314		58.103			58.103	0,007	09:27	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042470		58.029			58.029	0,007	09:31	
ISHARES VII PLC	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042448					56.097	0,007	09:28	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042410					55.197	0,007	09:25	



A. A. V. V.

AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
SYSTEM											
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	SCATAMACCHIA TANIA	3566	19005322		51.814			51.814	0,007		09:29
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042475		49.638			49.638	0,006		09:34
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042450		44.009			44.009	0,006		09:32
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042456		41.731			41.731	0,005		09:29
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042465		41.538			41.538	0,005		09:33
IAM NATIONAL PENSION FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042387		41.507			41.507	0,005		09:27
ANPF SBH EQUITY	SCATAMACCHIA TANIA	60885	451519		40.759			40.759	0,005		09:25
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042393		39.149			39.149	0,005		09:29
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22155		38.443			38.443	0,005		09:32
STATE OF NEW MEXICO STATE INVEST COUNCIL	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22180		37.617			37.617	0,005		09:32
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042449		36.958			36.958	0,005		09:25
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042401		35.608			35.608	0,004		09:26
STATE OF UTAH SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042459		35.327			35.327	0,004		09:32
GMO COMPLETION FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3666	19005321		34.860			34.860	0,004		09:27

A. A. A. A.



AZIONISTA	DELEGA/ RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
MASTER PORTFOLIO A SERIES OF GMO OFFSHORE MASTER PORTFOLIO V LTD											
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042431		34.355			34.355	0,004		09:28
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEGED) INDEXPOOL	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22147		33.107			33.107	0,004		09:30
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	60885	452119		33.032			33.032	0,004		09:25
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042414		32.321			32.321	0,004		09:33
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042421		29.803			29.803	0,004		09:34
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042413		27.568			27.568	0,003		09:33
CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	SCATAMACCHIA TANIA	3566	19005318		27.203			27.203	0,003		09:25
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FD TR - GLOBAL STRATEGIST PTF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042441		25.285			25.285	0,003		09:28
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042415		22.873			22.873	0,003		09:33
SSGA SPDR ETFS EUROPE H PUBLIC LIMITED COMPANY	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042497		21.260			21.260	0,003		09:32
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042434		20.228			20.228	0,003		09:28
ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	SCATAMACCHIA TANIA	60885	451719		19.911			19.911	0,003		09:24
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22146		19.503			19.503	0,002		09:34

M. A. M.



AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	SCATAMACCHIA TANIA	3307	10802598		18.182			18.182	0,002	09:29	
UBS (US) GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042389		16.781			16.781	0,002	09:33	
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042435		16.377			16.377	0,002	09:28	
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042463		14.266			14.266	0,002	09:30	
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	60685	452219		13.959			13.959	0,002	09:27	
UMC BENEFIT BOARD INC	SCATAMACCHIA TANIA	60685	452519		13.444			13.444	0,002	09:33	
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22177		13.340			13.340	0,002	09:35	
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22154		13.215			13.215	0,002	09:26	
AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042388		12.000			12.000	0,002	09:25	
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042412		11.890			11.890	0,001	09:32	
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042384		11.257			11.257	0,001	09:29	
SAEF SCE PANAGORA QUAL	SCATAMACCHIA TANIA	60685	451419		10.867			10.867	0,001	09:31	
ADVANCED SERIES TRUST AST ACADEMIC STRATEGIES ASSET ALLOCATION PORTFOLIO	SCATAMACCHIA TANIA	60684	456719		10.835			10.835	0,001	09:24	
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	SCATAMACCHIA TANIA	21730	1098		10.746			10.746	0,001	09:29	
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042472		9.945			9.945	0,001	09:30	
ACADIAN INTERNATIONAL	SCATAMACCHIA TANIA	60684	456419		9.708			9.708	0,001	09:23	

M. P. 12h



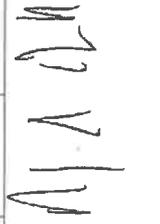
AZIONISTA	DELEGA/ RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	CRARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
SMALL CAP FUND											
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042420		9.235			9.235	0,001		09:34
UBS ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042428		8.941			8.941	0,001		09:33
MTI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV.MKT INDEX F.NONLEND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042460		8.486			8.486	0,001		09:30
STICHTING PENSIOENFONDS APF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042467		8.332			8.332	0,001		09:32
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042451		8.035			8.035	0,001		09:27
ATLAS QUANTITATIVE TRADING FUND LTD	SCATAMACCHIA TANIA	3566	19005320		7.960			7.960	0,001		09:25
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	SCATAMACCHIA TANIA	3566	19005323		7.621			7.621	0,001		09:29
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042466		7.420			7.420	0,001		09:27
D. E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22157		7.362			7.362	0,001		09:26
STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042400		7.271			7.271	0,001		09:32
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042454		6.984			6.984	0,001		09:35
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042406		6.711			6.711	0,001		09:25
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042417		6.526			6.526	0,001		09:34
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042411		6.414			6.414	0,001		09:25



A. A. L. M.

AZIONISTA	DELEGA/ RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22179		6.343		6.343	6.343	0,001	09:29	
MORGAN STANLEY VAR INS FUND INC. GLOBAL STRATEG. PORTFOLIO	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042442		6.309		6.309	6.309	0,001	09:29	
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042416		6.020		6.020	6.020	0,001	09:34	
MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042443		5.162		5.162	5.162	0,001	09:30	
EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042455		5.120		5.120	5.120	0,001	09:27	
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND INC MULTI-ASSET PORTFOLIO	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042395		5.053		5.053	5.053	0,001	09:29	
LEGAL & GENERAL ICAV	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042473		5.000		5.000	5.000	0,001	09:29	
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	SCATAMACCHIA TANIA	60685	452719		4.076		4.076	4.076	0,001	09:35	
UPS GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	60685	452619		3.275		3.275	3.275	0,000	09:33	
ISHARES ALLCOUNTRY EQUITY INDEX FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22173		3.090		3.090	3.090	0,000	09:28	
ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22148		3.018		3.018	3.018	0,000	09:24	
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042398		2.718		2.718	2.718	0,000	09:31	
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042405		2.641		2.641	2.641	0,000	09:26	
POLICEMENS ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042457		2.234		2.234	2.234	0,000	09:30	





AZIONISTA	DELEGA/ RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	GRARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	18042453		2.158			2.158	0,000	09:30	
DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	SCATAMACCHIA TANIA	60685	451319		2.135			2.135	0,000	09:27	
COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION F.	SCATAMACCHIA TANIA	3069	24071234		1.887			1.887	0,000	09:26	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042439		1.824			1.824	0,000	09:33	
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042404		1.771			1.771	0,000	09:26	
FIDELITY SALEM STR T FID TOTAL INT IND F	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22172		1.763			1.763	0,000	09:27	
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042408		1.666			1.666	0,000	09:32	
D. E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22160		1.659			1.659	0,000	09:26	
WESPATH FUNDS TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	60684	456318		1.496			1.496	0,000	09:35	
UBS ETF	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042429		1.389			1.389	0,000	09:33	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042391		1.366			1.366	0,000	09:33	
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	SCATAMACCHIA TANIA	60685	451619		1.347			1.347	0,000	09:32	
EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET.PLANS MASTER TR.	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042464		1.273			1.273	0,000	09:27	
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND.	SCATAMACCHIA TANIA	3566	19005324		1.225			1.225	0,000	09:30	
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042436		1.089			1.089	0,000	09:26	
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND TR-	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042397		949			949	0,000	09:29	

Handwritten signature and initials.



AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
GL MULTI-ASSET INC PTF											
INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042365		841			841	0,000		09:28
BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042474		825			825	0,000		09:25
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042468		766			766	0,000		09:31
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	SCATAMACCHIA TANIA	3104	19042399		757			757	0,000		09:31
AGF INVESTMENTS INC.	SCATAMACCHIA TANIA	3089	24071233		722			722	0,000		09:24
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	SCATAMACCHIA TANIA	21730	1097		706			706	0,000		09:29
VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EOT IND POOLED FUND	SCATAMACCHIA TANIA	3104	18042418		540			540	0,000		09:33
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	SCATAMACCHIA TANIA	60685	451819		530			530	0,000		09:24
DIVERSIFIED TRUST COMPANY INTERNATIONAL EQUITYCOMMON TRUST FUND	SCATAMACCHIA TANIA	60684	456619		403			403	0,000		09:27
SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	SCATAMACCHIA TANIA	60685	452419		5			5	0,000		09:31
D.E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL ALPHA PLUS PORTFOLIOS	SCATAMACCHIA TANIA	3479	22184		1			1	0,000		09:26
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	SCATAMACCHIA TANIA	60685	452319		1			1	0,000		09:31

TOTALE GENERALE DEI VOTI

370.971.164 43.196,761

0 414.167.925 52,143

A. A. A. A.



ASSEMBLEA STRAORDINARIA 19/7/2019

ELENCO VOTAZIONI

N° voti	Denominazione	Delegato	E.1 Appr. Prog. Fusione
151.223.299	COFIDE S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	F
132.547.865	COFIDE S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	F
	GARANZIA DI 3307 SOCIETE' GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A. (IN FORMA ABBREVIATA SGSS S.P.A.) VOTO A FAVORE DI DE BENEDETTI RODOLFO		
80.000.000	COFIDE S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	F
	GARANZIA DI 1005 BANCA NAZIONALE DEL LAVORO VOTO A FAVORE DI DE BENEDETTI RODOLFO		
5.200.000	RODOLFO DE BENEDETTI SOC. SEMPLICE	DE BENEDETTI RODOLFO	F
2.000.000	RODOLFO DE BENEDETTI S.R.L.	DE BENEDETTI RODOLFO	F
100.000	LAURENZA PAOLA	BANDIERAMONTE STEFANO	F
67.927	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	SCATAMACCHIA TANIA	C
9.708	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	"	C
	ADVANCED SERIES TRUST AST ACADEMIC STRATEGIES	"	
10.835	ASSET ALLOCATION PORTFOLIO	"	C
722	AGF INVESTMENTS INC.	"	C
530	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	"	C
19.911	ALLEGHENY CNTY RETIRE BRD SEGALL	"	C
	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	"	C
99.240	AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	"	C
40.759	ANPF SBH EQUITY	"	C
7.960	ATLAS QUANTITATIVE TRADING FUND LTD	"	F
12.000	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	"	
33.032	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	"	
89.262	BEST INVESTMENT CORPORATION	"	

Handwritten signature



Handwritten signature

36.958	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	"	"	C
308.165	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	"	"	C
1.066.149	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS.	"	"	C
202.824	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	"	"	C
825	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	"	"	C
531.427	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	"	"	F
55.197	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	"	"	F
6.414	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	"	"	F
27.203	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	"	"	C
35.608	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	"	"	C
67.415	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	"	"	C
67.452	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	"	"	C
1.771	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	"	"	C
2.641	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	"	"	C
6.711	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	"	"	C
13.215	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	"	"	C
208.509	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	"	"	F
1.887	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	"	"	C
166.900	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	"	"	F
1.089	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	"	"	C
7.382	D. E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL	"	"	
1.659	D. E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL	"	"	
95.350	D. E. SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION	"	"	

A. A. 116

N. ...



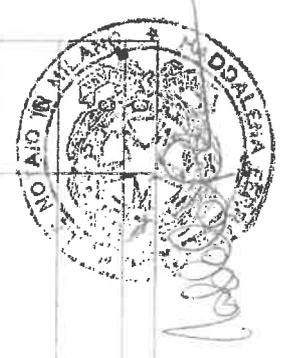
199.619	D. E. SHAW WORLD ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	"	"	C
1	D.E. SHAW ALL COUNTRY GLOBAL ALPHA PLUS PORTFOLIOS	"	"	C
276.709	DB X-TRACKERS	"	"	C
2.135	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	"	"	C
403	DIVERSIFIED TRUST COMPANY INTERNATIONAL EQUITYCOMMON TRUST FUND	"	"	C
1.273	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	"	"	C
5.120	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	"	"	C
1.763	FIDELITY SALEM STR T FID TOTAL INT IND F	"	"	C
197.600	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	"	"	C
324.166	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	"	"	F
8.035	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	"	"	C
7.420	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	"	"	C
34.860	GMO COMPLETION FUND MASTER PORTFOLIO A SERIES OF GMO OFFSHORE MASTER PORTFOLIO V LTD	"	"	C
58.103	GMO OFFSHORE MASTER PTF V LTD - GMO COMPLETION FD MASTER PTF C/O GRANTHAM MAYO VAN OTTERLOO AND CO LLC	"	"	C
14.527.532	GOVERNMENT OF NORWAY	"	"	C
132.026	GTA A PANTHER FUND L.P	"	"	C
41.507	IAM NATIONAL PENSION FUND	"	"	C
13.959	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	"	"	C
841	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	"	"	C
3.090	ISHARES ALLCOUNTRY EQUITY INDEX FUND	"	"	C
1.602.922	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	"	"	C
20.228	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	"	"	C
479.993	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	"	"	C



Handwritten signature

4,143,460	SHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	"	C
16,377	SHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	"	C
34,355	SHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	"	C
258,821	SHARES VII PLC	"	C
56,097	SHARES VII PLC	"	C
5,000	LEGAL & GENERAL ICAV	"	C
51,814	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	"	C
7,621	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	"	C
41,731	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	"	C
141,314	LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	"	C
39,149	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	"	C
11,257	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	"	C
25,286	MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FD TR - GLOBAL STRATEGIST PTF	"	C
5,053	MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND INC MULTI-ASSET PORTFOLIO	"	C
949	MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND TR-GL MULTI-ASSET INC PTF	"	C
706	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	"	C
10,746	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	"	C
6,309	MORGAN STANLEY VAR INS FUND, INC. GLOBAL STRATEGIST PORTFOLIO	"	C
61,989	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	"	C
6,343	MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	"	C
1,526,393	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	"	C
18,182	MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	"	C
534,525	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	"	C
9,945	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	"	F
5,162	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	"	
107,904	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	"	

A. A. N. G.



14.266	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	"	"	C
285.640	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	"	"	C
2.158	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	"	"	C
86.079	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	"	"	C
8.486	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	"	"	C
1.225	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND.	"	"	C
33.107	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	"	"	C
126.660	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	"	"	F
169.926	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	"	"	F
117.535	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	"	"	C
2.234	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	"	"	C
766	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	"	"	F
492.323	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	"	"	F
58.029	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	"	"	F
1	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	"	"	C
115.225	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	"	"	F
86.015	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	"	"	F
2.718	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	"	"	F
757	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	"	"	F
10.867	SAEF SCE PANAGORA QUAL	"	"	C
352.680	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	"	"	F
80.334	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	"	"	C
644.615	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	"	"	C
5	SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	"	"	C



Handwritten signature

Handwritten initials: N/A 1/16

95.122	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	C
343.814	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	C
262.756	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	C
21.260	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	C
1.666	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	C
7.271	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	C
37.617	STATE OF NEW MEXICO STATE INVEST COUNCIL	C
35.327	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	C
8.332	STICHTING PENSIOENFONDS APF	C
38.443	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	C
44.009	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	C
164.495	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	C
11.890	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	C
1.347	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	C
498.100	THE MIRI STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND LP	C
95.902	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	C
77.826	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	C
1.366	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	C
1.824	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	C
27.559	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	C
32.321	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	C
22.873	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	C
16.781	UBS (US) GROUP TRUST	C
8.941	UBS ETF	C
1.389	UBS ETF	C
13.444	UMC BENEFIT BOARD INC	C
3.275	UPS GROUP TRUST	F
41.538	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	C
540	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	F
1.725.458	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	
621.799	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	



M. A. Na

109.619	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	"		C
766.766	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	"		C
6.526	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	"		C
6.020	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	"		C
19.503	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	"		C
102.679	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	"		C
4.312.638	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	"		C
159.391	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	"		C
49.638	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	"		C
13.340	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	"		C
191.463	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	"		C
9.235	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	"		C
29.803	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	"		C
1.496	WESPATH FUNDS TRUST	"		F
4.076	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	"		C
500.000	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	"		F
6.984	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	"		C
297.015	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	"		C
1.181.196	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	"		C

A. A. A. A.

Widdowson

ALLEGATO CAL N. 4005/2670 DI REP.

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DI
CIR S.P.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE
IN
COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.

Redatto ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-ter del codice civile



I Consigli di Amministrazione di COFIDE – Gruppo De Benedetti S.p.A. (“COFIDE” o l’“Incorporante”) e CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite (“CIR” o l’“Incorporanda” e, insieme a COFIDE, le “Società Partecipanti” o “Società”) hanno redatto ed approvato, ai sensi dell’art. 2501-ter del codice civile, il presente progetto di fusione (il “Progetto di Fusione”) relativo alla fusione per incorporazione di CIR in COFIDE (la “Fusione”).

Premessa

A. La Fusione è finalizzata a realizzare i seguenti principali obiettivi:

- accorciare la catena di controllo rispetto alle società operative, ponendosi in linea con le migliori pratiche internazionali e con le aspettative del mercato e delle autorità di regolazione;
- creare una Società con una dimensione del flottante superiore, sia in termini di percentuali del capitale sia in valore assoluto, con la conseguente maggiore facilità di negoziazione delle azioni e appetibilità delle stesse per gli investitori;
- ridurre i costi operativi legati al mantenimento di due società holding quotate e semplificare la struttura partecipativa e l’assetto di governo societario, con conseguente creazione di sinergie a vantaggio di tutti gli azionisti.

Il profilo reddituale e patrimoniale dell’entità risultante dalla Fusione rifletterà sostanzialmente quello di CIR, ed in particolare la Fusione non altererà la posizione finanziaria netta, e quindi la capacità di investimento, attualmente in capo a CIR né la politica di gestione del portafoglio di investimenti.

B. I termini e le condizioni della prospettata integrazione sono stati oggetto di approfondita analisi da parte del *management* e dei Consigli di Amministrazione delle due Società, con il supporto, ciascuno, di propri *advisor* finanziari e legali, nonché di contatti tra le parti, in esito ai quali il giorno 11 marzo 2019, i Consigli di Amministrazione di COFIDE e di CIR, previo parere favorevole rilasciato dai rispettivi Comitati per le operazioni con parti correlate, hanno deliberato di proporre l’approvazione della Fusione alle rispettive Assemblee straordinarie degli azionisti, secondo i termini e le condizioni del presente Progetto di Fusione.

C. In data 11 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di COFIDE ha altresì deliberato di sottoporre all’Assemblea degli Azionisti convocata per l’approvazione del progetto di bilancio relativo all’esercizio 2018 la modifica dello statuto sociale al fine di prevedere un allungamento del periodo di possesso continuativo delle azioni (c.d. *Vesting Period*) necessario per conseguire il beneficio della maggiorazione del diritto di voto dagli attuali 24 mesi a 48 mesi. Agli azionisti che non concorressero all’adozione di tale delibera verrà riconosciuto il diritto di recesso ai sensi dell’art. 2437, comma 1, lett. g), del codice civile. L’efficacia di tale modifica statutaria sarà subordinata alla condizione, rinunciabile da COFIDE, che il valore di liquidazione complessivo delle azioni COFIDE in relazione alle quali dovesse essere validamente esercitato il diritto di

recesso non sia superiore a Euro 5 milioni. Tale modifica statutaria sarà efficace a decorrere dal trentesimo giorno successivo alla data di perfezionamento della Fusione e comunque dal 1° giugno 2020. Pertanto, al perfezionamento della Fusione, gli attuali soci di CIR potranno beneficiare della maggiorazione del diritto di voto e, qualora la modifica statutaria comportante l'estensione del *Vesting Period* dovesse divenire efficace, disporranno comunque di un periodo di 30 giorni durante il quale avranno la possibilità di richiedere la maggiorazione del diritto di voto beneficiando del più breve *Vesting Period* di 24 mesi

1. Società Partecipanti

Società Incorporante:

COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A., con sede legale in Milano, Via Ciovassino n. 1, capitale sociale, alla data di approvazione del presente Progetto di Fusione, Euro 359.604.959,00 interamente versato, diviso in n. 719.209.918 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, codice fiscale e n. iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 01792930016, con azioni ordinarie quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Società Incorporanda:

CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite, con sede legale in Milano, Via Ciovassino n. 1, capitale sociale, alla data di approvazione del presente Progetto di Fusione, Euro 397.146.183,50, interamente versato, rappresentato da n. 794.292.367 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 00519120018, con azioni ordinarie quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

2. Statuto dell'Incorporante

La Fusione determinerà, alla data di perfezionamento della stessa, l'estinzione dell'Incorporanda.

Atteso che, come meglio di seguito precisato, COFIDE aumenterà il proprio capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie, all'Assemblea straordinaria di COFIDE convocata per l'approvazione della Fusione verrà proposta l'adozione di alcune modifiche statutarie, tra cui quelle relative all'aumento di capitale di cui al successivo paragrafo 4 e all'aumento di capitale a servizio dei piani di incentivazione basati su strumenti finanziari (*stock option*) approvati dal Consiglio di Amministrazione di CIR del 30 aprile 2009 e del 30 aprile 2010.



A 2h

In particolare, lo statuto dell'Incorporante che entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione conterrà talune modifiche all'attuale statuto di COFIDE:

- (i) modifica dell'attuale denominazione sociale in "CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE";
- (ii) modifica dell'art. 4 dello statuto («*Ammontare del Capitale*») per riflettere l'ammontare del capitale sociale a servizio della Fusione, di cui al successivo paragrafo 4, e a servizio dei predetti piani di *stock option*, di cui al successivo paragrafo 7;
- (iii) inserimento di una clausola transitoria in forza della quale il Consiglio di Amministrazione di COFIDE scadrà automaticamente alla data di perfezionamento della Fusione, con l'obbligo per gli Amministratori di convocare senza indugio un'Assemblea ordinaria della società risultante dalla Fusione per l'elezione del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Il testo dello statuto dell'Incorporante, che avrà efficacia alla data di efficacia della Fusione, è riportato in allegato al presente Progetto di Fusione *sub* "A". È fatta avvertenza che le espressioni numeriche contenute nell'art. 4 dello statuto («*Ammontare del Capitale*») potranno essere meglio precisate nel loro definitivo ammontare nell'atto di fusione, in applicazione dei principi e dei criteri di cui ai successivi punti 3 e 4.

3. Rapporto di Cambio

Quali situazioni patrimoniali di Fusione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*quater* cod. civ., sono stati utilizzati i progetti di bilancio al 31 dicembre 2018 delle Società Partecipanti, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 11 marzo 2019, nel presupposto che le assemblee di COFIDE e CIR convocate per l'approvazione del bilancio approvino i citati progetti di bilancio e la distribuzione a titolo di dividendo, rispettivamente, di un importo pari a Euro 10.035.587 e a Euro 25.006.391.

Ai fini della determinazione degli elementi economici della Fusione, i Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti si sono avvalsi di *advisor* finanziari di comprovata professionalità.

I Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti hanno quindi determinato il rapporto di cambio (il "Rapporto di Cambio") nella seguente misura: n. 2,01 azioni ordinarie dell'Incorporante da nominali Euro 0,50, aventi data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie COFIDE in circolazione alla data di efficacia della Fusione, per ogni azione ordinaria dell'Incorporanda. Non sono previsti conguagli in denaro.

In data 11 marzo 2019 i Comitati per le operazioni con parti correlate di COFIDE e di CIR hanno ritenuto, anche sulla scorta delle *fairness opinion* rilasciate dai rispettivi *advisor* indipendenti diversi da quelli incaricati dalle Società Partecipanti, che il Rapporto di Cambio rifletta in modo congruo la relazione esistente tra i valori dei capitali economici di COFIDE e CIR.

Immediatamente dopo l'approvazione del presente Progetto di Fusione le Società Partecipanti presenteranno congiuntamente al Tribunale di Milano istanza per la nomina di un esperto comune incaricato di redigere la relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-sexies del codice civile.

4. Modalità di assegnazione delle azioni dell'Incorporante

In conseguenza del perfezionamento della Fusione, tutte le azioni ordinarie dell'Incorporanda verranno annullate e concambiate con azioni ordinarie dell'Incorporante, secondo quanto indicato nel precedente paragrafo 3 del presente Progetto di Fusione.

Per servire il concambio l'Incorporante procederà all'aumento del proprio capitale sociale per massimi nominali Euro 281.364.327 mediante emissione di massime n. 562.728.654 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, in applicazione del Rapporto di Cambio.

Inoltre, nel contesto della Fusione, si procederà all'annullamento senza concambio (i) delle azioni ordinarie dell'Incorporanda di proprietà dell'Incorporante alla data di perfezionamento della Fusione e (ii) delle azioni proprie detenute dall'Incorporanda alla data di perfezionamento della Fusione.

Le azioni di nuova emissione dell'Incorporante assegnate in concambio saranno quotate al pari delle azioni ordinarie della medesima Incorporante già in circolazione, nonché soggette alla gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione, ai sensi di legge.

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti per le operazioni di concambio.

Si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti dell'Incorporanda un servizio per consentire di arrotondare all'unità immediatamente inferiore o superiore il numero di azioni spettanti in applicazione del Rapporto di Cambio, senza aggravio di spese, bolli o commissioni. In alternativa potranno essere attivate modalità diverse per assicurare la complessiva quadratura dell'operazione.

Le azioni dell'Incorporante assegnate per servire il concambio saranno messe a disposizione degli azionisti dell'Incorporanda a partire dalla data di efficacia della Fusione, ove si tratti di giorno di Borsa aperta, o dal primo giorno di Borsa aperta successivo. Tale data sarà resa nota ai sensi di quanto previsto dalla disciplina vigente.

Ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione delle azioni, saranno comunicate, ove necessario, con le medesime modalità.

5. Data dalla quale le azioni di COFIDE assegnate in concambio partecipano agli utili

Le azioni ordinarie dell'Incorporante che verranno emesse e assegnate in concambio agli azionisti dell'Incorporanda avranno data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie COFIDE in circolazione alla data di efficacia della Fusione e



attribuiranno ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti ai titolari delle azioni ordinarie dell'Incorporante in circolazione al momento dell'assegnazione.

6. Decorrenza degli effetti della Fusione

La Fusione produrrà effetti civilistici a far data dall'ultima delle iscrizioni presso il Registro delle Imprese di Milano prescritte dall'art. 2504-*bis* del codice civile, o dalla data successiva indicata nell'atto di Fusione.

Ai fini contabili, le operazioni effettuate dall'Incorporanda saranno imputate nel bilancio della Incorporante a partire dal 1° gennaio dell'esercizio in cui si verificheranno gli effetti civilistici della Fusione.

Dalla stessa data decorreranno anche gli effetti fiscali.

7. Eventuale trattamento per particolari categorie di soci e per i possessori di titoli diversi dalle azioni - Vantaggi particolari eventualmente riservati agli amministratori

Non sono previsti, in dipendenza della Fusione, trattamenti particolari per speciali categorie di soci o per i possessori di titoli diversi dalle azioni delle Società Partecipanti.

Agli azionisti delle Società Partecipanti che non abbiano concorso alla adozione della deliberazione di Fusione non spetterà il diritto di recesso ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2437, comma 1, lett. a), del codice civile atteso che entrambe le Società Partecipanti rivestono natura di *holding* di partecipazioni e interessenze in qualsiasi settore economico-industriale (*holding* pura) con azioni quotate su un mercato regolamentato. A seguito della Fusione, pertanto, non si verificherà alcuna "modifica della clausola dell'oggetto sociale" che integri "un cambiamento significativo dell'attività" dell'Incorporanda.

Non sono previsti particolari vantaggi per gli amministratori delle Società Partecipanti.

Si fa presente, inoltre, che in data 30 aprile 2009 e in data 30 aprile 2010, il Consiglio di Amministrazione di CIR ha deliberato l'adozione di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari (*stock option*) in favore dei dirigenti di CIR, delle società da questa controllate e di COFIDE. I regolamenti dei piani di *stock option* prevedono l'assegnazione ai beneficiari di opzioni attributive del diritto di sottoscrivere un'azione CIR. Alla data odierna risultano ancora esercitabili diritti a sottoscrivere n. 11.224.800 azioni CIR. Subordinatamente all'efficacia della Fusione, l'esercizio dei diritti di opzione comporterà pertanto l'acquisto di azioni ordinarie della società risultante dalla Fusione, fermo restando che il rapporto tra numero delle opzioni e delle azioni sottostanti sarà rettificato per tenere conto del Rapporto di Cambio.

A tal riguardo si precisa che l'Assemblea straordinaria di COFIDE chiamata ad approvare il presente Progetto di Fusione sarà altresì chiamata a deliberare un aumento del proprio capitale sociale a servizio dei piani di *stock option* già deliberati

dalla Incorporanda, nella misura in cui ancora efficaci, per massimi nominali Euro 11.280.924, mediante emissione di massime n. 22.561.848 azioni ordinarie da nominali Euro 0,50 ciascuna.

Inoltre, la società Incorporanda ha deliberato l'adozione di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari (*stock grant*) in favore degli amministratori e dei dirigenti di CIR, nonché degli amministratori e dei dirigenti di alcune controllate. È previsto che il Consiglio di Amministrazione di COFIDE convochi, contestualmente all'Assemblea straordinaria chiamata a deliberare sulla Fusione, un'Assemblea ordinaria per deliberare - ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF - l'adozione di un nuovo piano di incentivazione (*stock grant*), con contenuto sostanzialmente in linea con i piani di *stock grant* di CIR e tale da consentire l'esercizio degli eventuali diritti già maturati e non esercitati dai beneficiari di tali piani o ancora in fase di maturazione, ferme restando le modifiche necessarie e/o opportune per adeguare i termini e le condizioni degli stessi alla nuova realtà risultante dalla Fusione. Tale delibera, ove approvata, avrà efficacia alla data di efficacia della Fusione.

8. Condizioni della Fusione

Il perfezionamento dell'operazione di Fusione è subordinato, oltre che all'approvazione da parte delle Assemblee straordinarie delle Società Partecipanti, al verificarsi ovvero, ove consentito, alla rinuncia, delle seguenti condizioni:

- (i) il compiuto esperimento e la conclusione della procedura di informazione e consultazione sindacale di cui all'art. 47 della L. 29 dicembre 1990, n. 428, come nel tempo modificato;
- (ii) la mancata ricezione, entro la data di efficacia della Fusione, di comunicazioni della Presidenza del Consiglio dei Ministri inerenti all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito alla Fusione, ai sensi del D. L. n. 21 del 15 marzo 2012, convertito con la Legge n. 56 dell'11 maggio 2012, recante "*Norme in materia di poteri speciali sugli assetti societari nei settori della difesa e della sicurezza nazionale, nonché per le attività di rilevanza strategica nei settori dell'energia, dei trasporti e delle comunicazioni*" e delle relative disposizioni attuative;
- (iii) il rilascio del provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. di ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie della Incorporante emesse a servizio della Fusione;
- (iv) ove richiesto ai sensi della normativa *pro tempore* vigente, il rilascio del giudizio di equivalenza da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ai sensi dell'art. 57, comma 1, lett. a), del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971/99 (il "Regolamento Emittenti") in relazione al documento informativo che sarà predisposto dalle Società Partecipanti ai sensi dell'art. 57 del Regolamento Emittenti;



- (v) il mancato verificarsi, entro la data di efficacia della Fusione, di uno o più eventi o circostanze che producano un effetto negativo sulle attività, sui rapporti giuridici, sulle passività e/o sui risultati gestionali delle Società Partecipanti, rilevante e comunque tale da alterare il profilo di rischio o le valutazioni poste a base della determinazione del Rapporto di Cambio;
- (vi) Il rilascio del consenso alla Fusione, ai sensi dei contratti di finanziamento in essere, da parte delle banche finanziatrici delle Società Partecipanti e delle rispettive società controllate.

Sono salve le variazioni, le integrazioni e gli aggiornamenti anche numerici al presente Progetto di Fusione così come allo statuto dell'Incorporante di cui in allegato, quali consentiti dalla normativa o eventualmente richiesti dalle competenti autorità di vigilanza o dai competenti uffici del registro delle imprese.

Immediatamente dopo l'approvazione del Progetto di Fusione le Società sottoscriveranno un accordo di fusione volto a regolare e disciplinare le attività propedeutiche e/o funzionali alla realizzazione della Fusione, la gestione interinale delle Società pendente detta procedura e la *corporate governance* della società risultate dalla Fusione.

Milano, 11 marzo 2019

COFIDE – Gruppo De Benedetti S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite

L'Amministratore Delegato

Allegato "A": Statuto della società risultante dalla Fusione.

STATUTO SOCIALE

TITOLO I

DENOMINAZIONE - SEDE - OGGETTO

Articolo 1

DENOMINAZIONE

È costituita una società per azioni denominata:

"CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE"

siglabile "CIR S.p.A."

Articolo 2

SEDE

1. La società ha sede in Milano.
2. Possono, per deliberazione del Consiglio di Amministrazione, essere istituite, modificate o sopresse, sia in Italia sia all'estero, sedi secondarie, filiali, succursali, rappresentanze, agenzie e dipendenze di ogni genere.

Articolo 3

OGGETTO

1. La società ha per oggetto l'assunzione di partecipazioni in altre società, il finanziamento ed il coordinamento tecnico e finanziario delle società nelle quali partecipa, l'acquisto e la vendita di titoli azionari ed obbligazionari tanto in proprio come per conto di terzi, nonché in genere l'attività di locazione finanziaria (leasing) sia per beni mobili che immobili.
2. La società potrà procedere all'acquisto, alla vendita, alla permuta, in genere, alla gestione e alla conduzione di immobili in genere; potrà stipulare o assumere mutui fondiari o ipotecari. La società potrà inoltre svolgere direttamente od indirettamente, attività industriali e commerciali di qualsiasi genere, ivi comprese quelle comunque ad esse collegate sotto il profilo sia produttivo che finanziario, nonché quelle relative alla commercializzazione, al noleggio, alla pubblicità ed alla diffusione dei prodotti dei vari settori interessati, siano essi beni di consumo, macchine, attrezzature od impianti.
3. La società potrà pertanto compiere ogni operazione industriale, commerciale, finanziaria, mobiliare ed immobiliare comunque connessa con il raggiungimento dello scopo sociale.
4. In dettaglio:
 - a) l'assunzione di partecipazioni in altre società, il finanziamento ed il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società o enti nei quali partecipa;
 - b) l'acquisto e la vendita di titoli azionari e obbligazionari anche di società bancarie e fiduciarie tanto in proprio come per conto di terzi, nonché, in genere, la compravendita, il possesso, la gestione ed il collocamento di titoli pubblici o privati e qualsiasi operazione di natura mobiliare;



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "CIR S.p.A." and "COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE".

- c) l'attività di locazione finanziaria (leasing) sia per beni mobili che immobili;
 - d) l'acquisto, la locazione, la vendita, la permuta, la rivendita e, in genere, la gestione e la conduzione di immobili, con facoltà di stipulare o assumere mutui fondiari o ipotecari;
 - e) tutte quelle operazioni finanziarie, compreso il rilascio di garanzie reali e personali a favore e nell'interesse di terzi, e commerciali, mobiliari ed immobiliari necessarie per il conseguimento dell'oggetto sociale;
 - f) l'impianto e l'esercizio, direttamente o indirettamente, di attività industriali e commerciali di qualsiasi genere, ivi comprese quelle comunque ad esse ricollegate sotto il profilo sia produttivo che finanziario, nonché quelle relative alla commercializzazione, al noleggio, alla pubblicità ed alla diffusione dei prodotti dei vari settori interessati, siano essi beni di consumo, macchine, attrezzature o impianti;
 - g) la promozione o la partecipazione alla costituzione di società.
5. È ammessa la raccolta del risparmio nei limiti e con le modalità consentite dall'art. 11 del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia e dalla correlata normativa secondaria, ovvero nei limiti e con le modalità previsti dalla normativa vigente pro-tempore.
6. È vietata l'attività bancaria, l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento e, in genere, l'esercizio di quelle attività che la legge destina in esclusiva a soggetti specifici, nonché quelle vietate dalla legislazione vigente.

TITOLO II

CAPITALE SOCIALE – AZIONI

Articolo 4

AMMONTARE DEL CAPITALE

1. Il capitale sociale è di Euro 640.969.286 (seicentoquarantamilioninovecentosessantanovemiladuecentottantasei) costituito da numero 1.281.938.572 (unmiliardoduecentottantunomilioninovecentotrentottomilacinquecentosettantadue) azioni del valore nominale di Euro 0,5 (zero virgola cinque) cadauna.

2. L'Assemblea straordinaria del [●] 2019 (1) che ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di "CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite" numero di Iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 00519120018 (l'"Incorporata") in Cofide Gruppo De Benedetti S.p.A. (ora CIR S.p.A. o l'"Incorporante") numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 01792930016, ha deliberato di aumentare in via scindibile il capitale sociale di massimi Euro 11.280.924 mediante emissione di massime numero 22.561.848 azioni riservate ai beneficiari del Piano di *Stock Option* 2009 e del Piano di *Stock Option* 2010 già approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'Incorporata, rispettivamente, in data 30 aprile 2009 e 30 aprile 2010.

Articolo 5

AUMENTO DEL CAPITALE

1. L'aumento del capitale sociale può avvenire mediante emissione di azioni anche aventi diritti diversi da quelli delle azioni già emesse.

¹ Data dell'assemblea chiamata ad approvare il progetto di fusione.

2. Le deliberazioni di emissione sia di nuove azioni aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, sia di azioni aventi diritti diversi, non richiedono ulteriori approvazioni di assemblee speciali dei soci delle singole categorie di azioni.

Articolo 6

RIDUZIONE DEL CAPITALE

L'assemblea potrà deliberare la riduzione del capitale sociale nei casi e con le modalità stabilite dalla legge.

Articolo 7

RECESSO

1. Il recesso potrà essere esercitato dagli aventi diritto nei casi e con le modalità previste dalla legge.
2. Non compete tuttavia il diritto di recesso a coloro che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata della Società e/o l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.
3. Chi intende esercitare il diritto di recesso dovrà darne comunicazione a mezzo lettera raccomandata A.R. indirizzata alla Società indicante, tra l'altro, gli estremi del deposito della certificazione di appartenenza al sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione per le azioni per le quali esercita il recesso presso un intermediario abilitato con vincolo di indisponibilità finalizzato al recesso.
4. Il diritto di recesso avrà effetto nei confronti della Società il quindicesimo giorno successivo alla data in cui è stata ricevuta la raccomandata A.R. inviata dal recedente a norma del terzo capoverso del presente articolo, fermo quanto disposto dall'art. 2437 bis terzo comma Codice Civile.

TITOLO III

ASSEMBLEE

Articolo 8

ASSEMBLEE

1. Il diritto di intervento in assemblea e di delega sono regolati dalla normativa applicabile.
2. La delega può essere notificata alla Società a mezzo di Posta Elettronica Certificata entro l'inizio dei lavori assembleari all'indirizzo che verrà indicato nell'avviso di convocazione.
3. La partecipazione in Assemblea ed il voto con mezzi elettronici sono consentiti quando siano previsti nell'avviso di convocazione con indicazione delle modalità e dei requisiti richiesti dalla normativa applicabile.
4. Spetta al Presidente dell'assemblea constatare la regolarità delle deleghe ed il diritto degli intervenuti a partecipare all'assemblea.
5. Ogni azione dà diritto ad un voto.
6. In deroga a quanto previsto dal comma precedente, ciascuna azione dà diritto a due voti ove siano soddisfatti congiuntamente i seguenti presupposti:
 - a) il diritto di voto sia spettato al medesimo soggetto in forza di un diritto reale legittimante (piena proprietà con diritto di voto, nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di



voto) per un periodo continuativo non inferiore a ventiquattro mesi;

- b) la ricorrenza del presupposto sub a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo non inferiore a ventiquattro mesi, nell'elenco di cui al Libro Soci Stabili ("Libro") appositamente istituito, tenuto e aggiornato a cura della Società.

7. La Società iscrive nel Libro ciascun azionista che ne faccia richiesta per il tramite di un intermediario, come definito dall'Art. 1 del Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, emanato congiuntamente da Banca d'Italia e Consob ("Provvedimento").

8. La richiesta può riguardare tutte o anche solo una parte delle azioni appartenenti all'azionista e, salvo quanto previsto al comma 13, comporterà, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 143-quater del Regolamento Emittenti emanato da Consob, l'automatica iscrizione nell'apposita sezione dell'elenco di cui al Libro, al decorso del termine di ventiquattro mesi dall'iscrizione nel Libro stesso.

9. La richiesta deve essere trasmessa unitamente a una certificazione/comunicazione contenente le informazioni di cui all'art. 21 del Provvedimento avente clausola "fino a revoca".

10. La Società provvede alle iscrizioni e all'aggiornamento del Libro mensilmente, il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello in cui le perviene la richiesta e la certificazione/comunicazione.

11. Ai fini dell'esercizio del voto maggiorato l'azionista dovrà richiedere, in occasione di ciascuna assemblea, l'emissione di una certificazione/comunicazione rilasciata ai sensi del Provvedimento, attestante altresì la durata di ininterrotta appartenenza delle azioni per le quali il diritto di voto è oggetto di maggiorazione.

12. Ferme restando le disposizioni normative in tema di trasferimento di partecipazioni di controllo in società ed enti titolari di azioni con voto maggiorato, l'intestazione o disintestazione fiduciaria non rilevano, purché non vi sia stata una modifica del fiduciante e ciò venga attestato dal fiduciario prima dell'inizio di ciascuna Assemblea.

13. Colui cui spetta il diritto di voto maggiorato può in ogni tempo rinunciarvi irrevocabilmente, per tutte o solo alcune delle sue azioni; alla rinuncia consegue automaticamente la cancellazione dal Libro delle azioni per le quali il diritto di voto maggiorato è stato rinunciato. Resta fermo il diritto del medesimo azionista di richiedere nuovamente l'iscrizione nel Libro al fine di far decorrere un nuovo periodo continuativo per le azioni per le quali il diritto di voto maggiorato è stato rinunciato.

14. Il diritto di voto maggiorato è conservato in caso di successione per causa di morte nonché in caso di fusione e scissione del titolare delle azioni.

15. Il diritto di voto maggiorato si estende proporzionalmente alle azioni di nuova emissione in caso di aumento del capitale ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile. In caso di aumento di capitale sociale mediante nuovi conferimenti la maggiorazione del voto spetterà alle nuove azioni emesse in esercizio di diritti proporzionalmente spettanti e sino a concorrenza degli stessi.

16. Il Consiglio di Amministrazione può approvare un Regolamento per la disciplina di dettaglio relativa alla tenuta e conservazione del Libro.

17. L'Assemblea sia Ordinaria sia Straordinaria, anche in unica convocazione qualora il Consiglio ne ravvisi l'opportunità, è costituita e delibera secondo le norme di legge fermo il rispetto della Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate.

CONVOCAZIONE

1. L'assemblea è convocata presso la sede sociale o altrove, in Italia, mediante pubblicazione di avviso sul sito internet della Società nonché sul quotidiano "La Repubblica", secondo i termini e le modalità previsti dalla normativa vigente.
2. L'assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.
3. Qualora ricorrano le condizioni di legge il termine può essere elevato a centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.
4. L'assemblea straordinaria è convocata nei casi previsti dalla legge e quando il consiglio ne ravvisa l'opportunità.
5. L'Assemblea Ordinaria potrà assumere le delibere richieste dalla Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società.

Articolo 10

PRESIDENZA DELL'ASSEMBLEA

1. L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in sua assenza, da persona designata dall'assemblea.
2. Il Presidente è assistito da un Segretario che è il Segretario del Consiglio di Amministrazione o, in sua assenza, da persona designata dall'assemblea.
3. L'assistenza del Segretario non è necessaria quando il verbale dell'assemblea è redatto da un Notaio.
4. Il modo di votazione sui singoli argomenti è stabilito dal Presidente.

TITOLO IV

AMMINISTRAZIONE E RAPPRESENTANZA

Articolo 11

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione costituito da cinque a ventuno componenti, anche non soci, che durano in carica per il periodo determinato dall'Assemblea, in ogni caso non superiore a tre esercizi, e sono rieleggibili.
2. L'Assemblea determinerà il numero dei componenti il Consiglio, numero che rimarrà fermo fino a sua diversa deliberazione.
3. Agli Azionisti di minoranza è riservata la nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione.
4. Il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo; le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.
5. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale o quella diversa percentuale che venisse determinata a sensi di legge o di regolamento, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto entro il termine e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

A circular stamp with illegible text around the perimeter is visible. Overlaid on and around the stamp is a handwritten signature in dark ink.

6. Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, almeno nella proporzione prescritta dalla normativa vigente in materia di equilibrio fra i generi.
 7. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.
 8. Nessun Azionista può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di voto possono presentare o concorrere a presentare una sola lista.
 9. Ogni Azionista può votare una sola lista.
 10. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.
 11. Unitamente alla presentazione della lista, e nello stesso termine, sono depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge e l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti vigenti per i componenti del Consiglio di Amministrazione nonché un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società ed eventualmente dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente a sensi di legge o di regolamento.
 12. Eventuali incompletezze o irregolarità relative a singoli candidati comporteranno l'eliminazione del nominativo del candidato dalla lista che verrà messa in votazione.
 13. Per poter conseguire la nomina dei candidati indicati, le liste presentate e messe in votazione devono ottenere una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta ai sensi del presente articolo per la presentazione delle liste stesse; in difetto, di tali liste non verrà tenuto conto.
 14. All'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:
 - a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tanti consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;
 - b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, è tratto il restante consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista.
- Qualora l'applicazione della procedura di cui alle lettere a) e b) non consenta il rispetto dell'equilibrio fra i generi prescritto dalla normativa vigente, l'ultimo eletto della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti appartenente al genere più rappresentato decade ed è sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista appartenente al genere meno rappresentato, nel rispetto dei requisiti di legge. In mancanza l'assemblea integra l'organo amministrativo con le maggioranze di legge assicurando il rispetto dei requisiti di legge.
15. Tutti i Consiglieri eletti dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente. Il difetto di tali requisiti determina la decadenza dalla carica.
 16. Nel caso in cui sia stata presentata o ammessa al voto una sola lista, tutti i consiglieri sono tratti

da tale lista.

17. Nel caso in cui non sia stata presentata alcuna lista oppure risulti eletto un numero di amministratori inferiore al numero determinato dall'assemblea, l'assemblea stessa dovrà essere riconvocata per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

18. Qualora per dimissioni o per altre cause vengano a mancare uno o più amministratori, si provvederà ai sensi dell'art. 2386 C.C., assicurando il rispetto dei requisiti applicabili.

Articolo 12

CARICHE SOCIALI

1. Il Consiglio di Amministrazione, ove l'assemblea non vi abbia provveduto, nomina fra i suoi componenti un Presidente e, se lo ritiene opportuno, uno o più Vice Presidenti.

2. Può altresì conferire tutti o parte dei propri poteri a sensi dell'art. 2381 C.C. a uno o più Amministratori Delegati attribuendone loro, individualmente o collettivamente, la firma sociale.

3. Il Consiglio di Amministrazione può designare un segretario anche all'infuori dei suoi componenti.

Articolo 13

RIUNIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, su convocazione del Presidente o di chi ne fa le veci, anche fuori della sede sociale, di norma trimestralmente e, comunque, ogni qualvolta gli interessi della società lo esigano, anche su richiesta della maggioranza degli Amministratori, o di un Amministratore Delegato.

2. Il Consiglio si riunisce altresì su convocazione di almeno un Sindaco effettivo, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

3. La convocazione avviene con lettera raccomandata, telegramma, fax, o posta elettronica, e dovrà pervenire almeno cinque giorni prima di quello fissato per la riunione, oppure, in casi di urgenza, almeno un giorno prima.

4. Le riunioni sono presiedute dal Presidente o, in caso di sua assenza, dal Vice Presidente più anziano di nomina e, a parità, da quello più anziano di età.

5. In mancanza, la presidenza è assunta da altro Amministratore designato dal Consiglio di Amministrazione.

6. È ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per videoconferenza o teleconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di ricevere, trasmettere o visionare documenti.

7. Verificandosi tali presupposti, il Consiglio si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente.

8. Le riunioni del Consiglio e le sue deliberazioni sono valide, anche senza convocazione formale, quando intervenga anche per teleconferenza e/o videoconferenza la maggioranza degli Amministratori in carica e dei Sindaci effettivi, tutti gli aventi diritto ad intervenire siano stati preventivamente informati della riunione ed i partecipanti siano sufficientemente informati sugli argomenti da trattare.

9. Il verbale, ove non redatto da un notaio, verrà redatto dal Segretario e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario senza ritardo.



Articolo 14

DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica.
2. Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei voti dei presenti fermo il rispetto della Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate. In caso di parità prevale il voto di chi presiede la riunione.

Articolo 15

DOVERI DI INFORMAZIONE

Gli amministratori devono riferire al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale con periodicità almeno trimestrale in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, oppure, qualora particolari esigenze di tempestività lo rendano preferibile, anche in via diretta, in forma scritta o verbale e/o telefonicamente sull'attività svolta e su quant'altro richiesto dalla legge.

Articolo 16

POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione della Società. Può compiere qualsiasi atto ritenga opportuno per il raggiungimento dello scopo sociale, sia di ordinaria, sia di straordinaria amministrazione, niente escluso e niente eccettuato, tranne ciò che dalla legge o dal presente statuto è riservato inderogabilmente alla competenza dell'assemblea.
2. Il Consiglio di Amministrazione potrà pertanto deliberare la riduzione del capitale sociale in caso di recesso dei soci, l'adeguamento dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede legale nell'ambito del territorio nazionale nonché la fusione per incorporazione di una società interamente posseduta o partecipata in misura almeno pari al 90% del suo capitale, nel rispetto delle previsioni di cui agli articoli 2505 e 2505-bis Codice Civile.
3. In occasione della redazione del bilancio d'esercizio e ogni qualvolta lo ritenga opportuno, il Consiglio di Amministrazione stabilirà l'ammontare da destinare a Istituzioni benefiche, scientifiche e culturali in genere e, specificamente, alla Fondazione Ing. Rodolfo Debenedetti e ne informerà gli azionisti in occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio.

Articolo 17

DELEGHE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, per il periodo massimo di cinque anni dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della deliberazione dell'assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018 ha la facoltà di:

- a) aumentare in una o più volte il capitale sociale per un massimo di Euro 250.000.000 (duecentocinquanta milioni) di valore nominale in via gratuita e/o a pagamento, con o senza sovrapprezzo, anche con esclusione o limitazione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441 IV e V comma C.C., con facoltà agli amministratori di stabilire, di volta in volta, la categoria delle azioni, il prezzo di emissione delle azioni stesse (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), il godimento, l'eventuale destinazione dell'aumento del capitale sociale al servizio della conversione di obbligazioni emesse anche da terzi sia in Italia che all'estero, nonché al servizio di buoni di sottoscrizione (warrant) e di determinare le riserve ed i fondi disponibili da imputare a capitale ed il loro ammontare. Più in

generale, definire modalità, termini e condizioni dell'aumento del capitale sociale;

b) emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, anche in valuta estera, se ammesse dalla legge, con correlativo aumento del capitale sociale, fino ad un ammontare massimo di Euro 250.000.000 (duecentocinquanta milioni).

Più in generale definire modalità, termini e condizioni dell'emissione del prestito obbligazionario e del suo regolamento.

Articolo 18

COMITATO ESECUTIVO

1. Il Consiglio di Amministrazione può delegare le proprie attribuzioni, escluse quelle riservate espressamente dalla legge alla propria competenza, ad un Comitato Esecutivo formato da Amministratori, determinandone la composizione ed i limiti della delega.

2. Per il funzionamento del Comitato Esecutivo valgono le stesse norme previste per il Consiglio di Amministrazione.

Articolo 19

RAPPRESENTANZA LEGALE

1. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha la rappresentanza legale della società.

2. La rappresentanza legale è inoltre affidata ai Vice Presidenti, agli Amministratori Delegati e ai Direttori Generali e a chi altro designato dal Consiglio di Amministrazione, disgiuntamente, nei limiti dei poteri loro conferiti singolarmente, congiuntamente con altro soggetto avente poteri abbinati, negli altri casi.

TITOLO V

DIREZIONE

Articolo 20

DIREZIONE

1. Il Consiglio può nominare Direttori Generali, previo accertamento del possesso dei requisiti di onorabilità normativamente prescritti, designandoli anche fra i componenti del Consiglio. Il difetto dei requisiti di onorabilità determina la decadenza dalla carica.

2. Il Consiglio può inoltre nominare Procuratori, con firma individuale o collettiva, determinandone i poteri e le attribuzioni, nonché mandatarî in genere per determinati atti o categorie di atti.

3. La nomina dei Direttori, Vice Direttori e Procuratori con la determinazione delle rispettive retribuzioni e attribuzioni può anche essere dal Consiglio deferita al Presidente o a chi ne fa le veci, agli Amministratori Delegati e ai Direttori Generali.

4. Il Consiglio può costituire al proprio interno comitati con funzioni consultive e propositive su specifiche materie, determinandone le attribuzioni e le facoltà.

Articolo 21

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

1. Il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Delegato e d'intesa con il



Presidente e previo parere del Collegio Sindacale, nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il quale dovrà possedere una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

2. Il Consiglio di Amministrazione vigila inoltre affinché il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

TITOLO VI

COLLEGIO SINDACALE

Articolo 22

SINDACI

1. Il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e tre supplenti che durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.
2. Agli Azionisti di minoranza è riservata l'elezione di un sindaco effettivo e di un supplente.
3. Il Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti composte da due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente ed, in ciascuna sezione, i candidati sono elencati in ordine progressivo. Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere in ciascuna sezione candidati appartenenti ad entrambi i generi.
4. Le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.
5. Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale o quella diversa percentuale che venisse determinata a sensi di legge o di regolamento, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto, entro i termini e con le modalità di legge.
6. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.
7. Nessun Azionista può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di voto possono presentare o concorrere a presentare una sola lista.
8. Ogni Azionista può votare una sola lista.
9. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.
10. Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprano già incarichi di Sindaco effettivo in altre cinque società o enti, i cui titoli siano ammessi alle negoziazioni di un mercato regolamentato iscritto nell'elenco previsto dagli articoli 63 e 67 del D.Lgs. 58/1998, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile o che non rispettino i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti ai sensi di legge o di regolamento.
11. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità,

l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, e l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti vigenti per i componenti del Collegio Sindacale.

12. Le liste sono altresì accompagnate da un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società.

13. Eventuali incompletezze o irregolarità relative a singoli candidati comporteranno l'esclusione del nominativo del candidato dalla lista messa in votazione.

14. All'elezione dei componenti il Collegio Sindacale si procede come segue:

- 1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due componenti effettivi e due supplenti;
- 2) dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti ("lista di minoranza") e che non sia collegata, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, l'altro componente effettivo e l'altro componente supplente;
- 3) in caso di presentazione di una sola lista, tutti i Sindaci effettivi e supplenti sono tratti da tale lista.

Qualora l'applicazione della procedura di cui ai precedenti punti 1); 2) e 3) non consenta il rispetto dell'equilibrio fra i generi prescritto dalla normativa vigente, l'ultimo eletto della sezione della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti del genere più rappresentato decade ed è sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista e della stessa sezione del genere meno rappresentato. In mancanza l'assemblea integra il Collegio Sindacale con le maggioranze di legge, assicurando il rispetto del requisito.

15. La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato della lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti. In caso di presentazione di una sola lista, la presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato alla carica di Sindaco effettivo elencato al primo posto in tale lista.

16. Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti il sindaco decade dalla carica.

17. In caso di sostituzione di un sindaco effettivo, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato assicurando il rispetto dei requisiti di legge e di Statuto, tenendo specificamente conto dell'obbligo di equilibrio tra i generi.

18. La retribuzione per i Sindaci effettivi viene stabilita dall'assemblea.

19. Le riunioni del Collegio Sindacale possono svolgersi anche con mezzi di telecomunicazione nel rispetto delle seguenti condizioni:

- a) che sia consentito ai partecipanti di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione necessaria;
- b) che sia consentita la partecipazione in tempo reale alla discussione nel rispetto del metodo collegiale.

20. Le riunioni si tengono nel luogo in cui si trova il Presidente o, in sua assenza, il Sindaco più anziano di età.

21. Il Collegio Sindacale può, previa comunicazione al Presidente, convocare l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo. Il potere di convocazione del Consiglio di Amministrazione



Handwritten signature

e del Comitato Esecutivo può essere esercitato individualmente da ciascun componente il Collegio Sindacale; quello di convocazione dell'Assemblea da almeno due componenti il Collegio Sindacale.

Articolo 23

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

La revisione legale dei conti è esercitata a norma di legge.

TITOLO VII

BILANCIO ED UTILI

Articolo 24

ESERCIZI SOCIALI

L'esercizio sociale chiude al 31 dicembre di ogni anno.

Articolo 25

RIPARTIZIONE DEGLI UTILI

1. L'utile netto, risultante dal bilancio annuale, è assegnato nella misura del 5% alla riserva legale fino a quando questa abbia raggiunto il quinto del capitale.
2. Dopo aver effettuato gli eventuali ulteriori accantonamenti previsti da norme di legge e salvo diversa delibera dell'assemblea circa accantonamenti a riserve facoltative, l'utile rimanente è ripartito tra tutti i soci tenuto conto dei diritti delle eventuali varie categorie di azioni.

Articolo 26

DIVIDENDI

1. Potranno essere distribuiti acconti sui dividendi nel rispetto delle norme di legge.
2. I dividendi saranno pagati presso la sede della società o gli istituti di credito da questa incaricati; quelli non riscossi entro un quinquennio si intenderanno prescritti a favore della Società, per essere destinati alla riserva straordinaria.

TITOLO VIII

DISPOSIZIONI FINALI E TRANSITORIE

Articolo 27

DOMICILIO DEI SOCI

Il domicilio dei soci, relativamente a tutti i rapporti con la Società, è quello risultante dal libro dei soci.

TITOLO IX

DURATA

Articolo 28

DURATA

La durata della Società è fissata fino al trentuno dicembre duemilacinquanta (31.12.2050).

Articolo 29

RINVIO ALLE NORME DI LEGGE

Per tutto quanto non previsto nel presente statuto valgono le disposizioni di legge.

Articolo 30

DISPOSIZIONI TRANSITORIE

1. L'Assemblea straordinaria del [●] 2019 (2) ha deliberato che a far data dal 30° giorno successivo alla data di efficacia della fusione di cui al precedente art. 4, comma 2, e comunque dal 1° giugno 2020, il termine "ventiquattro" contenuto nell'art. 8 commi 6, lett. a) e b), e 8 sarà automaticamente sostituito dal termine "quarantotto" dando mandato al Consiglio di Amministrazione *pro tempore* e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato disgiuntamente affinché provvedano alla pubblicazione dello statuto aggiornato ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2436 C.C.

2. L'Assemblea straordinaria del [●] 2019 (3) che ha approvato il progetto di fusione di cui al precedente art. 4, comma 2, ha altresì deliberato che con effetto dalla data di efficacia della fusione medesima gli Amministratori dell'Incorporante in carica a tale data scadono dal mandato e convocano senza indugio l'Assemblea degli Azionisti per l'elezione del nuovo Consiglio di Amministrazione, con le modalità di cui al presente statuto.

² Assemblea straordinaria convocata per il 29 aprile 2019 in unica convocazione.

³ Data dell'assemblea chiamata ad approvare il progetto di fusione.



Copia in conformità all'originale che io
sottoscritto Notaio rilascio, composta di

N. 43 Pagine, a sensi di legge.

Milano, li

23 luglio 2019

