

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaventi (2020) il giorno ventinove (29) del mese di aprile, in Bagno a Ripoli, Via Poggiomoro 1, alle ore undici e quattordici (11:14), si è riunita in unica convocazione l'Assemblea ordinaria della società B&C Speakers S.p.A.

A norma di Statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Gianni Luzi assume la carica di Presidente dell'odierna Assemblea. Preliminarmente ricorda che al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso, come consentito dall'art. 106 del Decreto Legge n.18 del 17 marzo 2020 (c.d. "Decreto Cura Italia"), la Società ha previsto che l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto si svolga esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/98.

Pertanto, ai fini della partecipazione all'odierna Assemblea, i titolari del diritto di voto hanno dovuto avvalersi esclusivamente del Rappresentante Designato per conferire delega ed istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno.

La Società ha designato il dott. Giacomo Mazzini, ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, quale soggetto ("Rappresentante Designato") al quale i Soci possono conferire gratuitamente delega e istruzioni di voto, mediante sottoscrizione del modulo reperibile sul sito internet della Società.

Il Presidente ricorda che la delega non ha effetto con riguardo alle proposte per le quali non sono state conferite istruzioni di voto. Al soggetto designato come Rappresentante Designato non possono essere conferite deleghe se non nel rispetto di quanto disposto dall'art. 135-undecies del TUF.

Al Rappresentante Designato possono essere conferite altresì sub-deleghe, ai sensi

dell'articolo 135-novies TUF, anche in deroga a quanto stabilito dall'art. 135-undecies, comma 4, TUF.

Tutte le indicazioni concernenti l'odierna Assemblea nonché ogni altra informazione richiesta dalla legge sono contenute nel testo dell'avviso di convocazione pubblicato sul sito Internet della Società, all'indirizzo www.bcspeakers.com. nella sezione "Investor Center", al quale si rinvia, nonché presso il meccanismo di stoccaggio "eMarket STORAGE", consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com, unitamente alla documentazione relativa all'Assemblea, messa a disposizione nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

Il Presidente, dopo aver dato il benvenuto al Rappresentante Designato ed ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale intervenuti, propone che venga nominato a fungere da segretario della presente Assemblea il consigliere Simone Pratesi.

La proposta viene approvata dall'Assemblea all'unanimità.

Il Presidente:

- comunica che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'Assemblea al fine di agevolare, se del caso, la formulazione delle risposte alle domande e la successiva stesura del verbale;
- constata che il Rappresentante Designato ha ricevuto deleghe da nr. 31 soci portatori di complessive 7.882.522 azioni rappresentanti il 71,66% dell'intero capitale sociale rappresentato da n. 11.000.000 di azioni senza valore nominale;
- riferisce che alla data odierna, la Società possiede n. 74.669 azioni proprie ordinarie.

Il Presidente da quindi atto:

- che l'avviso di convocazione di questa assemblea ordinaria è stato pubblicato sulla

Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 26 marzo 2020 sulla Gazzetta Ufficiale (codice redazionale TX20AAA2863, Foglio delle inserzioni n. 37) successivamente modificato e integrato in data in data 14 aprile (codice redazionale 2020TX20AAA3458) e sul sito internet della Società in pari date:

- che l'ordine del giorno è il seguente:

1) Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 58/98. Deliberazioni inerenti e conseguenti

3) Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.

- che sono collegati con il sistema "Zoom Meeting", oltre a se medesimo e al Rappresentante Designato Giacomo Mazzini, quali componenti del Consiglio di Amministrazione, i signori:

- Lorenzo Coppini Amministratore Delegato
- Pratesi Simone Consigliere Delegato
- Pancani Alessandro Consigliere Delegato
- Francesco Spapperi Consigliere Delegato
- Patrizia Mantoan Consigliere indipendente
- Roberta Pecci Consigliere indipendente
- Gabriella Egidi Consigliere indipendente

- e quali componenti del Collegio Sindacale, i Signori:

- Riccardo Foglia Taverna, Presidente
- Sara Nuzzaci, sindaco effettivo

- Giovanni Mongelli, sindaco effettivo
- che risulta assente giustificato il consigliere Raffaello Capiello;
- che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi nei confronti del pubblico, della Consob e di Borsa Italiana S.p.A.;
- che il capitale sociale è di Euro 1.100.000,00 interamente versato, suddiviso in n. 11.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale;
- che il numero degli azionisti risultanti a Libro Soci al 29/04/2020 è di 1.108.

Informa inoltre:

- che l'elenco nominativo dei partecipanti tramite il Rappresentante Designato, contenente il numero delle azioni possedute, l'indicazione dei soci deleganti, nonché degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari sarà allegato al verbale dell'assemblea;
- che la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento saranno riportate nel verbale della riunione;
- che i nominativi dei soci che esprimeranno voto contrario o che si asterranno saranno riportati nel verbale assembleare;
- che i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, nonché da altre informazioni a disposizione della Società, sono i seguenti:
 - Lorenzo Coppini attraverso la Research & Development International srl, azioni n. 5.940.000 pari al 54% del capitale sociale

- Lazard Freres Gestion SAS azioni n. 696.300 pari al 6,33% del capitale sociale
- Allianz Global Investors GmbH, azioni n. 359.700 pari al 3,27% del capitale sociale
- Alboran srl azioni n. 334.400 pari al 3,04% del capitale sociale
- Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Investment Management) azioni n. 331.100 pari al 3,01% del capitale sociale
- Ostrum Asset Management SA azioni n. 239.800 pari al 2,24% del capitale sociale

Invita il Rappresentante Designato a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente, il quale riferisce che non è a conoscenza di carenze di legittimazione al voto.

Informa che, alla data odierna, per le informazioni in possesso della Società, non si è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del decreto legislativo n. 58/1998, e invita pertanto gli azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali.

Comunica:

- che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 del Codice Civile e dell'articolo 8 dello Statuto sociale, dall'ufficio assembleare a tal fine autorizzato;
- che i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori, ai sensi della normativa vigente in materia di privacy;
- che la bozza del bilancio della Società al 31/12/2019, le relazioni e gli allegati, nonché la relazione degli amministratori sui punti posti all'Ordine del Giorno

dell'assemblea ordinaria, la relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, le informazioni ai sensi dell'Articolo 125-bis del TUF, l'avviso ai sensi dell'art. 125-quater, comma 1, lett. c) del TUF, e la delega di rappresentanza per assemblea sono stati depositati presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. a disposizione degli azionisti nei termini di legge, che sono stati inviati a chi ne ha fatta richiesta, e sono stati messi a disposizione degli intervenuti.

Ciò premesso, dichiara validamente costituita, a norma di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria degli azionisti - in unica convocazione - per discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Invita altresì il Rappresentante Designato a non assentarsi nel limite del possibile.

Informa, come da comunicazione CONSOB DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, che gli onorari spettanti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. sono i seguenti (al netto degli onorari riconosciuti per la revisione delle controllate pari ad euro 73.000):

- per la revisione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 inclusa la verifica ex art. 155, comma 1, lett. a) del D.Lgs. 58/1998 Euro 36.000 per un totale di n. 693 ore impiegate;

- per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 Euro 22.200 per un totale di n. 308 ore impiegate;

- per la revisione contabile limitata della relazione semestrale della Società e consolidata del Gruppo al 30 giugno 2019 Euro 14.800 per un totale di n. 280 ore impiegate;

- Importo totale: Euro 73.000

- Ore totali: 1.281

Il Presidente, terminate le operazioni preliminari, dà quindi inizio alla trattazione

del primo punto all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Ordinaria che contempla:

1) Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Fa presente che, secondo quanto previsto dalla vigente normativa, il bilancio consolidato è stato posto a disposizione degli azionisti e depositato presso la sede sociale nei termini di legge, unitamente al progetto di bilancio d'esercizio ed agli altri documenti prescritti.

Il Presidente precisa che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea soltanto il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'art. 2364 n. 1 del Codice Civile, mentre il bilancio consolidato viene portato a conoscenza degli azionisti senza peraltro formare oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea.

Tali documenti sono allegati al presente verbale.

Il Presidente procede quindi con la proposta di delibera:

*“L'Assemblea degli Azionisti di B. & C. Speakers S.p.A. riunita in sede ordinaria,
- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione,
nonché del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019,*

delibera

1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, riportante quanto indicato in ogni loro parte e risultanza;

2. di destinare interamente l'utile di esercizio, pari a Euro 7.829.408 a “utili a nuovo.”

Prende quindi la parola il Rappresentante Designato che riferisce che relativamente

alle proposte sopra indicate i 31 soci, portatori di complessive 7.882.522 azioni rappresentanti il 71,66% dell'intero capitale sociale, si sono così espressi:

- favorevoli numero 31 soci rappresentanti numero 7.882.522 azioni pari al 100% del capitale presente con diritto di voto;

- astenuti: nessuno;

- contrari: nessuno.

Il Presidente comunica che le suindicate proposte di delibera sono state approvate all'unanimità.

Passa quindi al secondo punto all'ordine del giorno:

2) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs 58/98. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Il Presidente procede quindi con la lettura della proposta di delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di B. & C. Speakers S.p.A. riunita in sede ordinaria, udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;

delibera

- di approvare la Prima Sezione della “Relazione sulla politica di remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche” ai sensi dell’art. 123-ter, comma 3-bis, del D.Lgs. n. 58/1998;

- di esprimersi in senso favorevole sulla seconda Sezione della “Relazione sulla politica di remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche” ai sensi dell’art. 123-ter, comma 3-bis, del D.Lgs. n. 58/1998.”

Prende quindi la parola il Rappresentante Designato che riferisce che:

1) relativamente alla prima proposta sopra indicata i 31 soci, portatori di complessive 7.882.522 azioni rappresentanti il 71,66% dell'intero capitale sociale, si sono così espressi:

- favorevoli numero 8 soci rappresentanti numero 6.789.147 azioni pari al 86,13% del capitale presente con diritto di voto;
- astenuti: nessuno;
- contrari numero 23 soci rappresentanti numero 1.093.375 azioni pari al 13,87% del capitale presente con diritto di voto.

2) relativamente alla seconda proposta sopra indicata i 31 soci, portatori di complessive 7.882.522 azioni rappresentanti il 71,66% dell'intero capitale sociale, si sono così espressi:

- favorevoli numero 9 soci rappresentanti numero 6.844.159 azioni pari al 86,83% del capitale presente con diritto di voto;
- astenuti: nessuno;
- contrari numero 22 soci rappresentanti numero 1.038.363 azioni pari al 13,17% del capitale presente con diritto di voto.

Il Presidente comunica che la prima proposta è stata approvata a maggioranza con il voto favorevole del 86,13% delle azioni rappresentate in assemblea mentre la seconda proposta è stata approvata a maggioranza con il voto favorevole del 86,83% delle azioni rappresentate in assemblea.

Il Presidente passa quindi al terzo punto all'ordine del giorno:

3) Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente procede direttamente con la lettura della proposta di delibera:

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(A) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, ai fini di (i) investimento e stabilizzazione dell’andamento del titolo e della liquidità dello stesso sul mercato azionario, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni; (ii) costituire la provvista necessaria a dare esecuzione ad eventuali piani di stock options e/o piani di incentivazione a favore di esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori della Società che implicino la disposizione o l’assegnazione di azioni nonché (iii) consentire l’utilizzo delle azioni proprie nell’ambito di operazioni connesse alla gestione corrente ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l’opportunità di scambi azionari, secondo modalità, termini e condizioni indicati nella presente delibera, e quindi:

- 1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2357 c.c., l’acquisto, in una o più volte, entro la data di approvazione del bilancio al 31.12.2020, periodo inferiore al massimo consentito dalla legislazione vigente, di azioni proprie della Società, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie B. & C. Speakers di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite del 10% del capitale sociale, ad un corrispettivo unitario così stabilito: (i) non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell’ultima operazione indipendente e il prezzo dell’offerta di acquisto indipendente più elevata corrente sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e*

gestito da Borsa Italiana S.p.A. e fermo restando che il suddetto corrispettivo non potrà comunque essere inferiore nel minimo e superiore nel massimo del 10% al prezzo di riferimento che il titolo della Società ha registrato nella seduta del giorno precedente ogni singola operazione. In qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute in esecuzione della presente delibera non dovrà comunque superare la decima parte del capitale sociale, tenuto conto anche delle azioni della Società eventualmente possedute da società controllate;

- 2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai consiglieri delegati, anche disgiuntamente fra loro, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte – con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa – con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, e quindi nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi di quanto previsto dall'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato, fermo restando che, nel caso di acquisti di azioni proprie dai beneficiari di eventuali piani di stock option deliberati dai competenti organi sociali, gli acquisti potranno avvenire nei termini e con le modalità consentite dal comma 3 del medesimo art. 132 TUF;*
- 3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso i consiglieri delegati, anche disgiuntamente fra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in*

parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse in borsa, ai blocchi o altrimenti fuori borsa ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo altresì ai consiglieri delegati, anche disgiuntamente fra loro, il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che (a) il corrispettivo della cessione del diritto di proprietà e di ogni altro diritto reale e/o personale non dovrà essere inferiore del 5% rispetto al valore di mercato del diritto ceduto nel giorno precedente ogni singola cessione; (b) gli atti dispositivi effettuati, nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria, mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altre modalità che implicino il trasferimento delle azioni proprie, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento di mercato.

L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali.

(B) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione

e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."

Prende quindi la parola il Rappresentante Designato che riferisce che relativamente alle proposte sopra indicate i 31 soci, portatori di complessive 7.882.522 azioni rappresentanti il 71,66% dell'intero capitale sociale, si sono così espressi:

- favorevoli numero 31 soci rappresentanti numero 7.882.522 azioni pari al 100% del capitale presente con diritto di voto;
- astenuti: nessuno;
- contrari: nessuno.

Il Presidente comunica che le suindicate proposte di delibera sono state approvate all'unanimità.

Essendo esaurito l'Ordine del Giorno, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 11.30.

IL PRESIDENTE

(Gianni Luzi)

IL SEGRETARIO

(Simone Pratesi)

ESITO VOTAZIONE
Punto 1.1

N°	Aventi diritto	Rappresentante Designato	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	RESEARCH & DEVELOPMENT INTERNATIONAL - S.R.L	x			5.940.529,000	75,36%	F
2	Alboran srl	x			227.552,000	2,89%	F
3	GOVERNMENT OF NORWAY	x			55.012,000	0,70%	F
4	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	x			115.000,000	1,46%	F
5	ECHIQUIER EXCELSIOR	x			60.000,000	0,76%	F
6	FCP CIC NOUVEAU MARCHE	x			15.000,000	0,19%	F
7	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP	x			1.042,000	0,01%	F
8	KAPITAL UNITE II EUROPA SMALL CAP AKTIER	x			43.076,000	0,55%	F
9	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	x			153.000,000	1,94%	F
10	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	x			180.000,000	2,28%	F
11	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	x			1.234,000	0,02%	F
12	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	x			993,000	0,01%	F
13	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	x			1.422,000	0,02%	F
14	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	x			990,000	0,01%	F
15	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS	x			121.159,000	1,54%	F
16	THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	x			1.522,000	0,02%	F
17	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	x			1.032,000	0,01%	F
18	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	x			360.127,000	4,57%	F
19	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP	x			307.873,000	3,91%	F
20	INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA SMALL CAP AKTIER KL	x			127.185,000	1,61%	F
21	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	x			1.431,000	0,02%	F
22	ISHARES VII PLC	x			2.089,000	0,03%	F
23	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	x			1.387,000	0,02%	F
24	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	x			883,000	0,01%	F
25	OSTRUM ACTIONS EURO PME	x			115.800,000	1,47%	F
26	HSBC MICROCAPS EURO	x			41.469,000	0,53%	F
27	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	x			1.600,000	0,02%	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	x			958,000	0,01%	F
29	LSC PENSION TRUST	x			932,000	0,01%	F
30	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	x			1.266,000	0,02%	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	x			959,000	0,01%	F

AZIONI**% SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	7.882.522	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.882.522	100,000%

ESITO VOTAZIONE

Punto 1.2

N°	Aventi diritto	Rappresentante Designato	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	RESEARCH & DEVELOPMENT INTERNATIONAL - S.R.L	x			5.940.529,000	75,36%	F
2	Alboran srl	x			227.552,000	2,89%	F
3	GOVERNMENT OF NORWAY	x			55.012,000	0,70%	F
4	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	x			115.000,000	1,46%	F
5	ECHQUIER EXCELSIOR	x			60.000,000	0,76%	F
6	FCP CIC NOUVEAU MARCHE	x			15.000,000	0,19%	F
7	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP	x			1.042,000	0,01%	F
8	KAPITAL UNITE II EUROPA SMALL CAP AKTIER	x			43.076,000	0,55%	F
9	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	x			153.000,000	1,94%	F
10	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	x			180.000,000	2,28%	F
11	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	x			1.234,000	0,02%	F
12	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	x			993,000	0,01%	F
13	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	x			1.422,000	0,02%	F
14	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	x			990,000	0,01%	F
15	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS	x			121.159,000	1,54%	F
16	THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	x			1.522,000	0,02%	F
17	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	x			1.032,000	0,01%	F
18	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	x			360.127,000	4,57%	F
19	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP	x			307.873,000	3,91%	F
20	INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA SMALL CAP AKTIER KL	x			127.185,000	1,61%	F
21	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	x			1.431,000	0,02%	F
22	ISHARES VII PLC	x			2.089,000	0,03%	F
23	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	x			1.387,000	0,02%	F
24	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	x			883,000	0,01%	F
25	OSTRUM ACTIONS EURO PME	x			115.800,000	1,47%	F
26	HSBC MICROCAPS EURO	x			41.469,000	0,53%	F
27	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	x			1.600,000	0,02%	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	x			958,000	0,01%	F
29	LSC PENSION TRUST	x			932,000	0,01%	F
30	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	x			1.266,000	0,02%	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	x			959,000	0,01%	F

AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	7.882.522	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.882.522	100,000%

ESITO VOTAZIONE
Punto 2.1

N°	Aventi diritto	Rappresentante Designato	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	RESEARCH & DEVELOPMENT INTERNATIONAL - S.R.L	x			5.940.529,000	75,36%	F
2	Alboran srl	x			227.552,000	2,89%	F
3	GOVERNMENT OF NORWAY	x			55.012,000	0,70%	C
4	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	x			115.000,000	1,46%	C
5	ECHIQUEUR EXCELSIOR	x			60.000,000	0,76%	F
6	FCP CIC NOUVEAU MARCHE	x			15.000,000	0,19%	F
7	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP	x			1.042,000	0,01%	C
8	KAPITAL UNITE II EUROPA SMALL CAP AKTIER	x			43.076,000	0,55%	C
9	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	x			153.000,000	1,94%	C
10	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	x			180.000,000	2,28%	C
11	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	x			1.234,000	0,02%	F
12	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	x			993,000	0,01%	C
13	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	x			1.422,000	0,02%	C
14	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	x			990,000	0,01%	C
15	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS	x			121.159,000	1,54%	F
16	THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	x			1.522,000	0,02%	C
17	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	x			1.032,000	0,01%	C
18	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	x			360.127,000	4,57%	C
19	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP	x			307.873,000	3,91%	F
20	INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA SMALL CAP AKTIER KL	x			127.185,000	1,61%	C
21	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	x			1.431,000	0,02%	C
22	ISHARES VII PLC	x			2.089,000	0,03%	C
23	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	x			1.387,000	0,02%	C
24	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	x			883,000	0,01%	C
25	OSTRUM ACTIONS EURO PME	x			115.800,000	1,47%	F
26	HSBC MICROCAPS EURO	x			41.469,000	0,53%	C
27	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	x			1.600,000	0,02%	C
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	x			958,000	0,01%	C
29	LSC PENSION TRUST	x			932,000	0,01%	C
30	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	x			1.266,000	0,02%	C
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	x			959,000	0,01%	C

AZIONI**% SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	6.789.147	86,129%
CONTRARI	1.093.375	13,871%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.882.522	100,000%

ESITO VOTAZIONE
Punto 2.2

N°	Aventi diritto	Rappresentante Designato	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	RESEARCH & DEVELOPMENT INTERNATIONAL - S.R.L	x			5.940.529,000	75,36%	F
2	Alboran srl	x			227.552,000	2,89%	F
3	GOVERNMENT OF NORWAY	x			55.012,000	0,70%	F
4	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	x			115.000,000	1,46%	C
5	ECHIQUEUR EXCELSIOR	x			60.000,000	0,76%	F
6	FCP CIC NOUVEAU MARCHE	x			15.000,000	0,19%	F
7	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP	x			1.042,000	0,01%	C
8	KAPITAL UNITE II EUROPA SMALL CAP AKTIER	x			43.076,000	0,55%	C
9	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	x			153.000,000	1,94%	C
10	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	x			180.000,000	2,28%	C
11	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	x			1.234,000	0,02%	F
12	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	x			993,000	0,01%	C
13	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	x			1.422,000	0,02%	C
14	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	x			990,000	0,01%	C
15	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS	x			121.159,000	1,54%	F
16	THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	x			1.522,000	0,02%	C
17	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	x			1.032,000	0,01%	C
18	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	x			360.127,000	4,57%	C
19	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP	x			307.873,000	3,91%	F
20	INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA SMALL CAP AKTIER KL	x			127.185,000	1,61%	C
21	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	x			1.431,000	0,02%	C
22	ISHARES VII PLC	x			2.089,000	0,03%	C
23	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	x			1.387,000	0,02%	C
24	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	x			883,000	0,01%	C
25	OSTRUM ACTIONS EURO PME	x			115.800,000	1,47%	F
26	HSBC MICROCAPS EURO	x			41.469,000	0,53%	C
27	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	x			1.600,000	0,02%	C
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	x			958,000	0,01%	C
29	LSC PENSION TRUST	x			932,000	0,01%	C
30	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	x			1.266,000	0,02%	C
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	x			959,000	0,01%	C

AZIONI**% SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	6.844.159	86,827%
CONTRARI	1.038.363	13,173%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.882.522	100,000%

ESITO VOTAZIONE
Punto 3.1

N°	Aventi diritto	Rappresentante Designato	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	RESEARCH & DEVELOPMENT INTERNATIONAL - S.R.L	x			5.940.529,000	75,36%	F
2	Alboran srl	x			227.552,000	2,89%	F
3	GOVERNMENT OF NORWAY	x			55.012,000	0,70%	F
4	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	x			115.000,000	1,46%	F
5	ECHIQUIER EXCELSIOR	x			60.000,000	0,76%	F
6	FCP CIC NOUVEAU MARCHE	x			15.000,000	0,19%	F
7	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP	x			1.042,000	0,01%	F
8	KAPITAL UNITE II EUROPA SMALL CAP AKTIER	x			43.076,000	0,55%	F
9	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	x			153.000,000	1,94%	F
10	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	x			180.000,000	2,28%	F
11	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	x			1.234,000	0,02%	F
12	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	x			993,000	0,01%	F
13	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	x			1.422,000	0,02%	F
14	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	x			990,000	0,01%	F
15	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS	x			121.159,000	1,54%	F
16	THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	x			1.522,000	0,02%	F
17	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	x			1.032,000	0,01%	F
18	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	x			360.127,000	4,57%	F
19	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP	x			307.873,000	3,91%	F
20	INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA SMALL CAP AKTIER KL	x			127.185,000	1,61%	F
21	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	x			1.431,000	0,02%	F
22	ISHARES VII PLC	x			2.089,000	0,03%	F
23	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	x			1.387,000	0,02%	F
24	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	x			883,000	0,01%	F
25	OSTRUM ACTIONS EURO PME	x			115.800,000	1,47%	F
26	HSBC MICROCAPS EURO	x			41.469,000	0,53%	F
27	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	x			1.600,000	0,02%	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	x			958,000	0,01%	F
29	LSC PENSION TRUST	x			932,000	0,01%	F
30	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	x			1.266,000	0,02%	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	x			959,000	0,01%	F

AZIONI**% SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	7.882.522	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.882.522	100,000%

ESITO VOTAZIONE
Punto 3.2

N°	Aventi diritto	Rappresentante Designato	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	RESEARCH & DEVELOPMENT INTERNATIONAL - S.R.L	x			5.940.529,000	75,36%	F
2	Alboran srl	x			227.552,000	2,89%	F
3	GOVERNMENT OF NORWAY	x			55.012,000	0,70%	F
4	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	x			115.000,000	1,46%	F
5	ECHIQUIER EXCELSIOR	x			60.000,000	0,76%	F
6	FCP CIC NOUVEAU MARCHE	x			15.000,000	0,19%	F
7	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP	x			1.042,000	0,01%	F
8	KAPITAL UNITE II EUROPA SMALL CAP AKTIER	x			43.076,000	0,55%	F
9	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	x			153.000,000	1,94%	F
10	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	x			180.000,000	2,28%	F
11	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	x			1.234,000	0,02%	F
12	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	x			993,000	0,01%	F
13	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	x			1.422,000	0,02%	F
14	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	x			990,000	0,01%	F
15	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS	x			121.159,000	1,54%	F
16	THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	x			1.522,000	0,02%	F
17	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	x			1.032,000	0,01%	F
18	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	x			360.127,000	4,57%	F
19	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP	x			307.873,000	3,91%	F
20	INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA SMALL CAP AKTIER KL	x			127.185,000	1,61%	F
21	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	x			1.431,000	0,02%	F
22	ISHARES VII PLC	x			2.089,000	0,03%	F
23	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	x			1.387,000	0,02%	F
24	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	x			883,000	0,01%	F
25	OSTRUM ACTIONS EURO PME	x			115.800,000	1,47%	F
26	HSBC MICROCAPS EURO	x			41.469,000	0,53%	F
27	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	x			1.600,000	0,02%	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	x			958,000	0,01%	F
29	LSC PENSION TRUST	x			932,000	0,01%	F
30	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	x			1.266,000	0,02%	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	x			959,000	0,01%	F

AZIONI**% SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	7.882.522	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.882.522	100,000%

ESITO VOTAZIONE
Punto 3.3

N°	Aventi diritto	Rappresentante Designato	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	RESEARCH & DEVELOPMENT INTERNATIONAL - S.R.L	x			5.940.529,000	75,36%	F
2	Alboran srl	x			227.552,000	2,89%	F
3	GOVERNMENT OF NORWAY	x			55.012,000	0,70%	F
4	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS LL STARS	x			115.000,000	1,46%	F
5	ECHIQUIER EXCELSIOR	x			60.000,000	0,76%	F
6	FCP CIC NOUVEAU MARCHE	x			15.000,000	0,19%	F
7	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP	x			1.042,000	0,01%	F
8	KAPITAL UNITE II EUROPA SMALL CAP AKTIER	x			43.076,000	0,55%	F
9	Mediolanum Flessibile Futuro Italia	x			153.000,000	1,94%	F
10	Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia	x			180.000,000	2,28%	F
11	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	x			1.234,000	0,02%	F
12	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	x			993,000	0,01%	F
13	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	x			1.422,000	0,02%	F
14	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	x			990,000	0,01%	F
15	OSTRUM ACTIONS EURO MICRO CAPS	x			121.159,000	1,54%	F
16	THE PENSION BOARDS - UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	x			1.522,000	0,02%	F
17	UNIVERSITY OF GUELPH FOREIGN PROPERTY TRUST	x			1.032,000	0,01%	F
18	ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	x			360.127,000	4,57%	F
19	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP	x			307.873,000	3,91%	F
20	INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST EUROPA SMALL CAP AKTIER KL	x			127.185,000	1,61%	F
21	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF	x			1.431,000	0,02%	F
22	ISHARES VII PLC	x			2.089,000	0,03%	F
23	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	x			1.387,000	0,02%	F
24	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	x			883,000	0,01%	F
25	OSTRUM ACTIONS EURO PME	x			115.800,000	1,47%	F
26	HSBC MICROCAPS EURO	x			41.469,000	0,53%	F
27	DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	x			1.600,000	0,02%	F
28	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	x			958,000	0,01%	F
29	LSC PENSION TRUST	x			932,000	0,01%	F
30	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	x			1.266,000	0,02%	F
31	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.	x			959,000	0,01%	F

AZIONI**% SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	7.882.522	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.882.522	100,000%