

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

Il ventinove aprile duemilaventicinque (29 aprile 2025) in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n. 4, presso la sede legale della società "Emak s.p.a.".

Il sig.:

- LIVATINO MASSIMO, nato a Parma il 5 agosto 1964, interviene in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione della società:

"EMAK S.P.A.", con sede in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n. 4, capitale sociale Euro 42.623.057,10 interamente versato, Codice Fiscale, Partita Iva e numero di Iscrizione nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia: 00130010358, domiciliato presso la sede sociale, il quale dichiara che riprende lo svolgimento dell'Assemblea con la sessione ordinaria alle ore dieci e minuti ventotto del giorno 29 aprile 2025.

Richiama tutte le avvertenze già svolte in sede straordinaria, in quanto rilevanti per la trattazione che segue.

Il Presidente

dà atto che EMak ha recepito ed applicato quanto disposto dall'art. 106, comma 2, Decreto-Legge n. 18 del 17/03/2020, convertito con modificazioni dalla Legge n. 27 del 24/04/2020 (d'ora innanzi richiamato come "Decreto Cura Italia"), la cui applicabilità è stata da ultimo prorogata per effetto dell'art. 3, comma 14-sexies, Decreto-legge n. 202 del 27/12/2024, convertito con modificazioni dalla Legge n. 15 del 21/2/2025, allestendo, anche in difetto di espressa previsione statutaria, una piattaforma di audio – video conferenza che consente ad ogni intervenuto, fisicamente presente nella propria remota sede, di essere identificato, di seguire la discussione, di poter esaminare documenti, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti, nonché, in quanto avente diritto, di esprimere il proprio voto. Dell'idoneità del supporto tecnologico utilizzato ha ottenuto conferma prima dell'apertura dei lavori dal Presidente del Collegio Sindacale, Stefano Montanari;

chiama a fungere da segretario il Notaio dott. Giovanni Aricò. Chiede se qualcuno si oppone alla designazione del Notaio quale Segretario dell'odierna Assemblea, parte ordinaria;

dà atto che nessuno si oppone e pertanto conferma la designazione del Notaio Giovanni Aricò quale Segretario.

Il Presidente dà atto inoltre di quanto segue:

- che l'Assemblea Ordinaria degli azionisti è stata qui convocata per questo giorno ed ora, in unica convocazione, mediante avviso pubblicato ai sensi dell'art. 125-bis, Decreto-Legislativo n. 58/98 (d'ora innanzi richiamato come "TUF") e dell'art. 7 del vigente statuto sociale in data 20 marzo 2025:

- sul sito della società www.emakgroup.it;
- in estratto sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", n° 78 del 20 marzo 2025, a pagina 28; nonché
- diffuso tramite SDIR e depositato presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", depositato presso la sede sociale e reso disponibile nelle altre forme previste dalla normativa;

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

1) Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione:



5

- 1.1) **Approvazione della Relazione sulla Gestione e del Bilancio di Esercizio;**
- 1.2) **Proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di dividendo; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2) **Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:**
 - 2.1) **Approvazione con deliberazione vincolante della prima sezione della Relazione ai sensi dei commi 3-bis e 3-ter dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98;**
 - 2.2) **Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della Relazione ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98.**
- 3) **Nomina del Consiglio di amministrazione:**
 - 3.1) **Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di amministrazione;**
 - 3.2) **Determinazione della durata in carica del Consiglio di amministrazione;**
 - 3.3) **Nomina dei componenti il Consiglio di amministrazione;**
 - 3.4) **Determinazione del compenso massimo complessivo spettante ai componenti il Consiglio di amministrazione.**
- 4) **Nomina del collegio sindacale:**
 - 4.1) **Nomina di tre sindaci effettivi e due supplenti;**
 - 4.2) **Nomina del Presidente;**
 - 4.3) **Determinazione del compenso dei componenti il collegio sindacale.**
- 5) **Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033 e di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027 e determinazione dei corrispettivi; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 6) **Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

- che neppure con riguardo alla parte ordinaria sono intervenute ex art. 126-bis, TUF, da parte degli Azionisti, richieste di integrazione dell'ordine del giorno, né ulteriori proposte di deliberazione;

- che sono presenti mediante audio-video conferenza per il Consiglio di amministrazione, oltre ad esso Presidente, il Vicepresidente Luigi Bartoli, i consiglieri Francesca Baldi, Ariello Bartoli, Cristian Becchi, Paola Becchi, Silvia Grappi, Elena Iotti, Marzia Salsapariglia e Vilmo Spaggiari;

- che hanno giustificato la propria assenza i consiglieri Giuliano Ferrari, Alessandra Lanza e Paolo Zambelli

- che per il Collegio Sindacale sono presenti in audio-video conferenza il Presidente Stefano Montanari e gli effettivi Roberta Labanti e Livio Pasquetti;

- che per effetto dell'art. 106, comma 4 del Decreto Cura Italia, è stata prevista la possibilità per le società con azioni quotate di prevedere, con disposizione contenuta nell'avviso di convocazione, che l'intervento in assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto si svolga esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies, TUF; in conformità alle previsioni legislative è stabilito che al rappresentante designato possano essere altresì conferite deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-novies, TUF, anche in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, del medesimo decreto- che il Consiglio di Amministrazione si è avvalso di tale facoltà, prevedendo che gli Azionisti possano intervenire all'odierna Assemblea esclusivamente tramite il Rappresentante Designato dalla Società ex art. 135-undecies, TUF, con le avvertenze e le particolarità di legge; tale avvertenza è stata esposta nell'avviso di convocazione di cui ho dato prima i riferimenti di pubblicazione;

- che al richiamato scopo, "EMAK S.P.A." ha designato "MONTE TITOLI S.P.A.", con sede in Milano, quale rappresentante designato ex art. 135-undecies, TUF, al quale gli aventi diritto hanno potuto conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno; il rappresentante designato è presente in collegamento audio - video in persona del dipendente di "MONTE TITOLI S.P.A." Giuseppe Morelli, C.F. MRLGPP81T03C352T, nato a Catanzaro il 3 dicembre 1981, a quanto infra delegato in data 7 febbraio 2025 dal CEO e General Manager, Alessio Mottola.

Il Presidente precisa inoltre:

- che l'elenco nominativo dei soggetti legittimati al voto, partecipanti per delega conferita al rappresentante designato, con la specificazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione dagli intermediari all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies, TUF, con l'indicazione del socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti, parimenti votanti per delega, in qualità di creditori pignorati, riportatori ed usufruttuari ed il numero delle azioni corrispondenti ai diritti di ciascuno, verrà allegato al presente verbale, quale sua parte integrante, ai sensi di legge e di regolamento; detto elenco è stato posto a disposizione dei sindaci a mezzo trasmissione telematica;

- che per ragioni di servizio, assisteranno in collegamento telematico ai lavori dell'assemblea alcuni dipendenti, collaboratori e professionisti della Società;

- che come raccomandato da Consob, è stato consentito di presenziare in audio conferenza ai rappresentanti di "DELOITTE & TOUCHE S.P.A.", Società incaricata da EMAK della Revisione Contabile;

il Presidente dà atto:

- che il capitale sociale di "EMAK S.P.A." è di euro 42.623.057,10, suddiviso in n. 163.934.835 azioni ordinarie da nominali euro 0,26 cadauna;

- che in esecuzione di delibere assembleari precedenti, la società detiene attualmente in portafoglio numero 1.097.233 azioni proprie, corrispondenti allo 0,669% del capitale sociale complessivo.

Il Presidente comunica inoltre:

- che alla data odierna, per quanto conosciuto dalla Società, sulla base delle risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120, TUF, e delle altre informazioni comunque a disposizione, l'unico Azionista di EMAK dotato di partecipazioni superiori al 5% è:




Azionista	Part.ne	%
YAMA S.p.A.	n. 112.998.392 az.	(68,929%)

- che non risulta alla società l'esistenza di patti parasociali, rilevanti ai sensi dell'art. 122, TUF.

- che le relazioni del Consiglio di Amministrazione ex art. 125-ter, TUF, illustrative dei punti posti all'odierno ordine del giorno, sono state rese disponibili al pubblico nelle forme e nei termini di legge, in particolare sul sito www.emakgroup.it, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", al sito www.emarketstorage.com, e presso la sede sociale, nonché rese disponibili a chiunque ne abbia fatto richiesta ed agli intervenuti all'odierna adunanza;

- che il progetto di bilancio d'esercizio al 31.12.2024 di EMAK SPA, corredato da:

- relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione, comprensiva della proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di dividendo e della rendicontazione consolidata di sostenibilità;
- bilancio consolidato;
- attestazione ex art. 154-bis, comma 5, TUF;
- attestazione ex art. 154-bis, comma 5-ter, TUF;
- relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione nonché
- la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis, TUF, e
- la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter, TUF,

sono stati depositati nei termini e nelle forme di legge presso la sede sociale e pubblicati sul sito aziendale www.emakgroup.it, resi disponibili presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", al sito www.emarketstorage.com, nonché inviati ai soci che ne abbiano fatto richiesta e resi disponibile con strumenti telematici a tutti i presenti;

il Presidente:

- dà atto che il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento e copia degli altri documenti afferenti le società partecipate, ai sensi dell'art. 2429 del Codice civile, e dell'art. 15, "Regolamento Mercati" per delibera Consob n. 20249 del 28/12/2017, sono rimasti depositati presso la sede sociale a disposizione degli aventi diritto nei quindici giorni che hanno preceduto l'Assemblea odierna;

- come anticipato conferma che, EMAK ha conferito incarico, ai sensi dell'art. 135-undecies, TUF, a <<MONTE TITOLI S.P.A.>>, con sede in Milano, quale Rappresentante Designato, per il ricevimento delle deleghe da soci, la partecipazione ed il voto in questa Assemblea in loro rappresentanza; a tale società esso Presidente ha conferito altresì l'incarico di verificare l'identità e la legittimazione di ogni Azionista all'intervento ed al voto, mediante riscontro con le prescritte comunicazioni giunte dagli intermediari; tali evidenze sono state rese disponibili a esso Presidente, al Presidente del Collegio Sindacale, al Segretario e, a richiesta, ad ogni altro intervenuto all'odierna Assemblea;

- dà atto che nei termini prescritti sono stati resi disponibili, sul sito www.emakgroup.it, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", al sito www.emarketstorage.com, i moduli di delega utilizzabili dagli azionisti per il conferimento di delega alla partecipazione ed al voto al Rappresentante Designato ex artt. 135-novies ed undecies del TUF;

- dà atto che risultano presenti, per delega al rappresentante designato MONTE TITOLI S.P.A., complessivamente n.121.241.766azioni ordinarie,

regolarmente depositate ed aventi altrettanti voti, che rappresentano il 73,957% delle n. 163.934.835 azioni costituenti il capitale sociale;

- dà atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto, valutato e rese disponibili all'ufficio di presidenza le deleghe di voto in rappresentanza degli Azionisti che per suo tramite sono presenti in Assemblea a mezzo delega;

- dà atto che non risultano essere state promosse, in relazione all'Assemblea odierna, sollecitazioni di deleghe ex art. 136 e segg., TUF.

In forza di tutto quanto sopra, il Presidente

dichiara

l'assemblea validamente costituita in sessione ordinaria in unica convocazione, ai sensi di legge, di statuto e del vigente regolamento, e legittimata a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Circa le modalità di svolgimento dell'odierna assemblea, il Presidente:

- riferisce che è stata attivata una registrazione audio-video della presente adunanza, al solo scopo di agevolare la redazione del verbale d'assemblea;

- informa che i dati personali acquisiti nel corso dei lavori verranno trattati dalla società per le sole finalità di legge, di regolamento e di statuto, in conformità a quanto previsto dalle norme vigenti in materia di protezione dei dati personali, e in particolare nel rispetto delle prerogative stabilite in favore degli interessati dagli artt. da 15 a 22, Regolamento UE 2016/679, esercitabili nei confronti di EMAK S.P.A., quale titolare del trattamento; l'informativa di legge è pubblicata sul sito aziendale nella sezione dedicata a questa assemblea;

- segnala che le votazioni saranno effettuate per scrutinio in forma palese mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi in base alle istruzioni di voto ricevute;

- segnala che per le operazioni di scrutinio, il Presidente sarà coadiuvato dal personale di "MONTE TITOLI S.P.A.", società che presta assistenza anche nella registrazione delle votazioni;

- segnala che ad ogni votazione, il Rappresentante Designato esprimerà in forma disgiunta i voti favorevoli, contrari, astenuti o non partecipanti al voto, rimandando, per l'individuazione degli azionisti e del numero di azioni da loro rispettivamente possedute o rappresentate, alle liste allegate come parte integrante al verbale, come da Regolamento Consob;

- segnala che coloro che vorranno interrompere, definitivamente oppure solo temporaneamente, il collegamento con l'adunanza sono invitati a segnalarlo;

- conferma che, ai sensi dell'art. 125-quater, secondo comma, TUF, un rendiconto sintetico delle votazioni verrà reso disponibile sul sito internet della società entro cinque giorni da oggi. Il rendiconto conterrà l'indicazione:

- del numero di azioni rappresentate in assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto,
- della percentuale di capitale che tali azioni rappresentano,
- e, per ciascuna votazione, del numero di voti favorevoli, contrari, astenuti e del numero delle azioni non partecipanti al voto per ogni proposta di delibera;

- informa che il verbale di questa adunanza sarà reso disponibile nelle stesse forme entro trenta giorni da oggi;

- ricorda che i possessori di partecipazioni qualificate ai sensi dell'art. 120, TUF, ovvero i partecipanti a patti parasociali ex art. 122, TUF, che non abbiano ottemperato, nella rispettiva qualità, agli obblighi pubblicitari prescritti, non possono esercitare il diritto di voto.



In riferimento a tutte le possibili cause contemplate dalle vigenti disposizioni di legge, il Presidente

chiede

al Rappresentante Designato che gli eventuali deleganti in possesso di partecipazioni qualificate ovvero partecipanti a patti parasociali dichiarino suo tramite l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto e ciò con riferimento a tutte ed a ciascuna delle odierne votazioni.

Il Presidente:

- dà atto che il Rappresentante Designato non ha nulla da dichiarare al riguardo e che dunque non consta alcuna carenza di legittimazione in capo ad alcuno degli Azionisti rappresentati;
- riferisce che, nell'avviso di convocazione pubblicato, nelle forme già descritte, il 20 marzo 2025, EMAK ha reso noto che avrebbe pubblicato entro il 24 aprile 2025 le domande che fossero pervenute entro il 16 aprile 2025, e le correlative risposte, in apposita sezione del sito internet della società;
- riferisce che, ai sensi dell'articolo 127-ter, TUF, non risultano pervenute domande dagli azionisti prima dell'assemblea sulle materie all'ordine del giorno;
- chiede al Rappresentante Designato se abbia ricevuto interventi dagli azionisti da riferire in Assemblea.

Il Rappresentante Designato dichiara di non aver ricevuto interventi dagli azionisti da riferire in Assemblea.

Con riferimento a tutti i punti posti all'odierno ordine del giorno, il Presidente

considerato

- che, come sopra ricordato, tutte le formalità pubblicitarie inerenti
 - le relazioni del Consiglio di amministrazione per l'Assemblea;
 - la relazione sulla gestione, il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, le relazioni ex artt. 123-bis e 123-ter del TUF, la relazione del Collegio Sindacale, le relazioni della Società di Revisione, nonché i restanti documenti sottoposti all'assemblea;
 - tutti gli altri documenti prescritti a corredo;

sono state adempiute ai sensi di legge, di regolamento e di statuto;

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

- che il Rappresentante Designato ha dichiarato di non aver ricevuto interventi dagli azionisti da riferire in Assemblea;

propone

di dare lettura esclusivamente delle proposte di deliberazione che vengono di volta in volta sottoposte al voto dell'Assemblea, come formulate in relazione ai rispettivi punti all'ordine del giorno.

Il Presidente chiede se qualcuno si oppone.

Dà atto che nessuno si oppone e dunque dispone che non si dia lettura della documentazione sottoposta all'assemblea ma esclusivamente delle proposte di deliberazione.

Terminate le operazioni preliminari, il Presidente passa alla trattazione del primo punto posto all'ordine del giorno.

1) *Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024; Relazioni del Consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione:*

1.1) Approvazione della Relazione sulla Gestione e del Bilancio di Esercizio;**1.2) Proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di dividendo; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente:

ricorda che i dettagli dei corrispettivi di competenza dell'esercizio 2024 in relazione ai servizi di revisione contabile ed altri servizi diversi dalla revisione, riconosciuti alla società incaricata alla revisione legale Deloitte & Touche S.p.A. ed alla sua rete di appartenenza (Rete Deloitte & Touche S.p.A.), sono stati indicati nel prospetto riepilogativo allegato al fascicolo del bilancio consolidato e del bilancio separato, ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999;

prega dunque il Notaio di dare lettura della proposta del Consiglio di amministrazione in ordine ai punti 1.1 ed 1.2 all'ordine del giorno.

Il Consiglio di amministrazione di "EMAK S.p.A." formula all'assemblea la seguente proposta di deliberazione:

<<L'Assemblea dei Soci di "Emak S.p.A.",
con riguardo al punto 1.1 all'ordine del giorno:

delibera

a) di approvare la relazione sulla gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2024, chiuso con un utile di esercizio di 6.412.139,00 Euro;

con riguardo al punto 1.2 all'ordine del giorno:

delibera

a) di destinare l'utile di esercizio di Euro 6.412.139,00 come segue:

- a riserva legale per Euro 320.606,96;
 - agli Azionisti, quale dividendo, l'importo di Euro 0,025 al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna azione in circolazione, con esclusione delle azioni proprie detenute dalla società;
 - a riserva straordinaria per tutto l'ammontare residuo;
- b) di autorizzare il Presidente, qualora il numero di azioni proprie si modifichi prima della data stacco della cedola, a rettificare la consistenza della voce "utili a nuovo" per tener conto delle azioni proprie nel frattempo eventualmente cedute;
- c) di mettere in pagamento il dividendo complessivo di Euro 0,025 per azione (cedola n. 27) il giorno 4 giugno 2025, con data stacco 2 giugno 2025, e record date 3 giugno 2025.>>

Il Presidente:

comunica che il rappresentante designato interviene in rappresentanza del numero di azionisti di cui alla lista allegata al presente verbale, titolari di diritti di voto per n. 121.241.766 azioni, pari al 73,957% del capitale sociale; pone, pertanto, in votazione la proposta di **approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio**, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del primo punto all'ordine del giorno;

invita il Rappresentante Designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando per l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 1.1 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 121.241.766 azioni

CONTRARI nessuno

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione:



Handwritten signature.

- favorevoli: n. 121.241.766 azioni, corrispondenti al 73,957% del capitale sociale;
- contrari: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La relazione sulla gestione ed il progetto di bilancio sono approvati all'unanimità.

Il Presidente pone ora in votazione la proposta di **destinazione dell'utile di esercizio e di dividendo**, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del presente primo punto all'ordine del giorno.

Invita il rappresentante designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 1.2 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 121.241.766 azioni

CONTRARI nessuno

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione:

- favorevoli: n. 121.241.766 azioni, corrispondenti al 73,957% del capitale sociale;
- contrari: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta di destinazione dell'utile è approvata all'unanimità.

Il Presidente passa al successivo secondo punto all'ordine del giorno:

2) Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:

2.1) Approvazione con deliberazione vincolante della prima sezione della Relazione ai sensi dei commi 3-bis e 3-ter dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98;

2.2) Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della Relazione ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98.

Il Presidente ricorda che la normativa stabilisce la struttura del documento da sottoporre all'assemblea nei termini di seguito descritti.

Nella prima sezione vengono illustrati, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3 TUF:

- a) la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento almeno all'esercizio successivo e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del Codice civile, dei componenti degli organi di controllo;
- b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La politica di remunerazione viene sottoposta a deliberazione vincolante da parte dell'Assemblea con la cadenza richiesta dalla durata della politica e comunque almeno ogni tre anni, ovvero in occasione della modifica di tale politica.

Nella seconda sezione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, TUF, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali e in forma aggregata, salvo quanto previsto dal regolamento emanato ai sensi dell'art. 123-ter, comma 8, TUF, per i dirigenti con responsabilità strategiche:

- a) si fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione riconosciuta, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento;
- b) si illustrano analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento, nella fattispecie il 2024, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate, distinguendo le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte nell'esercizio in chiusura ovvero in esercizi precedenti ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento;
- c) si illustra come la società ha tenuto conto del voto espresso l'anno precedente sulla seconda sezione della relazione.

Anche la seconda sezione della relazione dev'essere sottoposta all'approvazione dell'assemblea, con deliberazione questa volta di carattere non vincolante.

La descrizione della politica in materia di remunerazione proposta agli azionisti di Emak viene illustrata con le più puntuali indicazioni richieste dallo schema 7-bis in Allegato 3A al Regolamento Emittenti Consob.

Nella Relazione sono inoltre indicate, con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, schema 7-ter, del Regolamento Emittenti Consob, le informazioni relative alle partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-quater, comma 4, del Regolamento Emittenti Consob.

Il Presidente ricorda che la procedura di determinazione dei compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche si avvale delle esimenti previste dall'art. 13, comma 1 e comma 3, lett. b), del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate – Delibera Consob n. 17221 del 12/3/2010", in quanto ricorrono tutti i presupposti ivi previsti.

Essendosi convenuto di omettere la lettura della relazione, il Presidente chiede al Notaio di dare lettura della sola proposta di deliberazione assembleare avanzata dal Consiglio di amministrazione.

Il Consiglio di amministrazione propone l'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del seguente partito di deliberazione:

<<L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Emak S.p.A., vista la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, predisposta dal Consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter, D.Lgs. 58/98, nonché dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971/1999, in relazione a quanto previsto dai commi 3-bis e 3-ter, art. 123-ter, D.Lgs. 58/98,

delibera



l'approvazione della prima sezione della relazione sulla remunerazione,
predisposta ex art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98;
in relazione a quanto previsto dal comma 6, art. 123-ter, D.Lgs. 58/98,
delibera

l'approvazione della seconda sezione della relazione sulla remunerazione,
predisposta ex art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98. >>

Il Presidente conferma che il Rappresentante Designato interviene in rappresentanza del numero di azionisti di cui alla lista allegata al presente verbale titolari di diritti di voto per n. 121.241.766 azioni, pari al 73,957% del capitale sociale.

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del Consiglio di amministrazione di approvazione della politica in materia di remunerazione, proposta che il Notaio ha letto poc'anzi, in relazione alla prima sezione della relazione ex art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, TUF.

Invita il rappresentante designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando per l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 2.1. all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 116.037.136 azioni

CONTRARI n. 5.204.630 azioni

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione:

- favorevoli: n. 116.037.136 azioni, corrispondenti al 70,782% del capitale sociale;

- contrari: n. 5.204.630 azioni, corrispondenti al 3,175% del capitale sociale;

- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, come proposta dal Consiglio di amministrazione, è approvata a maggioranza.

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del Consiglio di amministrazione di approvazione della seconda sezione della relazione sulla remunerazione, che il Notaio ha letto in apertura di trattazione del presente secondo punto all'ordine del giorno, in relazione all' art. 123-ter, comma 6, TUF.

Invita il rappresentante designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 2.2. all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 116.037.136 azioni

CONTRARI n. 5.204.630 azioni

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione:

- favorevoli: n. 116.037.136 azioni, corrispondenti al 70,782% del capitale sociale;

- contrari: n. 5.204.630 azioni, corrispondenti al 3,175% del capitale sociale;

- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, come da proposta del Consiglio di amministrazione è approvata a maggioranza

Il Presidente passa alla trattazione del successivo terzo punto all'ordine del giorno.

3) Nomina del Consiglio di amministrazione:

3.1) Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di amministrazione;

3.2) Determinazione della durata in carica del Consiglio di amministrazione;

3.3) Nomina dei componenti il Consiglio di amministrazione;

3.4) Determinazione del compenso massimo complessivo spettante ai componenti il Consiglio di amministrazione.”

Il Presidente comunica che:

come a tutti noto, è giunto a scadenza il mandato del Consiglio di amministrazione nominato in data 29 aprile 2022 e ricorre per l'assemblea l'incombenza di procedere al suo rinnovo.

Prima di lasciare spazio al seguito dei lavori, desidera ringraziare a nome della società gli amministratori uscenti, ai quali va attribuito un plauso per la loro professionalità, il loro impegno ed il contributo reso, da ciascuno nel proprio ruolo, in favore di tutti gli stakeholders aziendali.

Come previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia, la nomina del Consiglio di amministrazione avviene con il procedimento del voto di lista, disciplinato dall'art. 12 dello statuto sociale, cui integralmente rimanda.

Come reso noto al mercato, alla data del 4 aprile 2025, ultima utile, è stata presentata una sola lista di candidati, ad opera del socio YAMA S.p.A., alla data di presentazione della lista titolare di 106.855.000 azioni, corrispondenti al 65,181% del capitale sociale complessivo, con le seguenti proposte:

- la composizione del rinnovato consiglio di **tedici membri**;
- la durata del nuovo mandato consiliare per **tre esercizi**, fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2027;
- la nomina a **componenti** del nuovo Consiglio di amministrazione di:
 - GRAPPI SILVIA – INDIPENDENTE
 - IOTTI ELENA – INDIPENDENTE
 - VENTURELLI VALERIA – INDIPENDENTE
 - BALDI FRANCESCA
 - BARTOLI ARIELLO
 - BARTOLI LUIGI
 - BECCHI PAOLA
 - BECCHI CRISTIAN
 - FERRARI GIULIANO
 - LIVATINO MASSIMO
 - SALSAPARIGLIA MARZIA
 - SPAGGIARI VILMO
 - ZAMBELLI PAOLO

YAMA S.p.A. propone altresì:



- di determinare, ai sensi dell'art. 16 dello statuto sociale, l'emolumento annuo lordo complessivo spettante al Consiglio di amministrazione nella misura massima di euro 500.000,00 (cinquecentocentomila / 00), da suddividersi con successiva delibera dello stesso Consiglio di amministrazione tra i Consiglieri, in base agli incarichi da ciascuno di essi ricoperti;
- di determinare, ai sensi del medesimo articolo, un ulteriore compenso con finalità incentivante, da attribuire agli Amministratori esecutivi, a discrezione del Consiglio di amministrazione fino al limite massimo complessivo per tutto il triennio di vigenza della carica, di euro 1.200.000,00 (unmilione duecentomila / 00) globali, in correlazione agli obiettivi di creazione di valore per gli Azionisti, che verranno da Esso Consiglio prestabiliti ed attribuiti in funzione del loro eventuale conseguimento.

Il Presidente dà atto che la lista, regolarmente presentata:

- rispetta la riserva di genere prevista per legge, pari a due quinti dei candidati per ciascun genere;
- contiene il numero minimo richiesto di candidati indipendenti, anche tenuto conto dell'appartenenza di EMAK al segmento Euronext STAR Milan;
- è corredata da tutti i documenti prescritti ed
- è stata depositata a mezzo PEC in data 1° aprile 2025.

Il Presidente comunica che in data 8 aprile 2025 la lista è stata messa a disposizione del pubblico con tutti i documenti a corredo sul sito www.emakgroup.it, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage e presso la sede sociale; è stata resa disponibile a tutti coloro che ne abbiano fatto richiesta.

Sulla base di quanto precedentemente stabilito, il Presidente omette la lettura della documentazione.

Il Presidente conferma che il rappresentante designato interviene in rappresentanza del numero di azionisti di cui alla lista allegata al presente verbale, titolari di diritti di voto per n. 121.241.766 azioni, pari al 73,957% del capitale sociale.

Il Presidente annuncia che il Notaio darà lettura, in sequenza, delle proposte formulate dal socio YAMA S.p.A., corrispondenti ai diversi punti in votazione, relativi al terzo argomento all'ordine del giorno.

Punto 3.1. determinazione del numero dei componenti il Consiglio di amministrazione.

Il Presidente prega il Notaio di dare lettura della proposta al riguardo del socio YAMA S.p.A.

Proposta di deliberazione:

“L'assemblea ordinaria di Emak S.p.A.

Delibera

- di affidare l'amministrazione della società per il prossimo mandato ad un Consiglio di Amministrazione composto di tredici membri.”

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del socio YAMA S.p.A.

Invita il Rappresentante Designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando per l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 3.1 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 121.226.886 azioni
CONTRARI n. 14.880 azioni
ASTENUTI nessuno
NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto al 3.1 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 121.226.886 azioni, corrispondenti al 73,948% del capitale sociale;
- contrari: n. 14.880 azioni, corrispondenti allo 0,009% del capitale sociale;
- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta è approvata a maggioranza.

L'amministrazione della società per il prossimo mandato è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da tredici membri.

Punto 3.2. determinazione della durata in carica del nuovo Consiglio di amministrazione.

Il Presidente prega il Notaio di dare lettura della proposta al riguardo del socio YAMA S.p.A.

Proposta di deliberazione:

"L'assemblea ordinaria di Emak S.p.A.

Delibera

- che il mandato del nuovo Consiglio di amministrazione avrà durata per gli esercizi 2025, 2026 e 2027, e dunque fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2027."

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del socio YAMA S.p.A.

Il Presidente invita il Rappresentante Designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando per l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

FAVOREVOLI n. 121.226.886 azioni
CONTRARI n. 14.880 azioni
ASTENUTI nessuno
NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto 3.2 all'o.d.g.:

- favorevoli: n.121.226.886 azioni, corrispondenti al 73,948% del capitale sociale;
- contrari: n. 14.880 azioni, corrispondenti allo 0,009% del capitale sociale;



- astenuti: n.0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: per n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta è approvata a maggioranza

Il mandato del nuovo Consiglio di amministrazione avrà durata per gli esercizi 2025, 2026 e 2027, e dunque fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2027

Punto 3.3.: nomina dei componenti il nuovo Consiglio di amministrazione.

Il Presidente prega il Notaio di dare lettura della proposta al riguardo del socio YAMA S.p.A.

Proposta di deliberazione:

“L’assemblea ordinaria di Emak S.p.A.

Delibera

di nominare per gli esercizi 2025-2027, e dunque fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2027, quali componenti il Consiglio di amministrazione:

1. GRAPPI SILVIA – indipendente, nata a Bolzano il 25/03/1976 e residente a Modena, in via Gian Maria Barbieri, n. 4, C.F. GRP SLV 76C65 A952A;
2. IOTTI ELENA – indipendente, nata a Reggio Emilia il 15/10/1979 ed ivi residente in via San Carlo, n. 2/1, C.F. TTI LNE 79R55 H223E;
3. VENTURELLI VALERIA – indipendente, nata a Castelfranco Emilia (MO) l’08/09/1969 e residente a Cervia (RA), in viale Fiume, n. 12, C.F. VNT VLR 69P48 C107S;
4. BALDI FRANCESCA, nata a Reggio Emilia il 16/03/1969 ed ivi residente in Via Emilia San Pietro, n. 44, C.F. BLD FNC 69C56 H223L;
5. BARTOLI ARIELLO, nato a Bagnolo in Piano (RE) il 20/06/1937 ed ivi residente in Via XX Settembre, n. 6, C.F. BRT RLL 37H20 A573U;
6. BARTOLI LUIGI, nato a Reggio Emilia il 28/08/1966 e residente a Bagnolo in Piano (RE), in Via Don G. Barbieri, n. 11, C.F. BRT LGU 66M28 H223C;
7. BECCHI PAOLA, nata a Reggio Emilia il 17/09/1967 e residente a Cesena (FO), in Via Sacchi, n. 25, C.F. BCC PLA 67P57 H223Q;
8. BECCHI CRISTIAN, nato a Reggio Emilia il 23/06/1973 e residente a Correggio (RE), in Via Terranova, n. 10, C.F. BCC CST 73H23 H223D;
9. FERRARI GIULIANO, nato a Cadelbosco di Sopra (RE) il 21/09/1950 e residente a Reggio Emilia, in Via Beethoven, n. 163, C.F. FRR GLN 50P21 B328E;
10. LIVATINO MASSIMO, nato a Parma il 05/08/1964 ed ivi residente in Vicolo dei Mulini, n. 3, C.F. LVT MSM 64M05 G337C;
11. SALSAPARIGLIA MARZIA, nata a Reggio Emilia il 14/05/1961 e residente a Foggia, in viale Europa, n. 32/5, C.F. SLS MRZ 61E54 H223K;
12. SPAGGIARI VILMO, nato a Bagnolo in Piano (RE) il 25/02/1940 e residente a Novellara, in Strada Santa Maria, n. 4, C.F. SPG VLM 40B25 A573A;
13. ZAMBELLI PAOLO, nato a Reggio Emilia il 10/04/1973 e residente a Bagnolo in Piano (RE), Via Veronica Gambarà, n. 12, C.F. ZMB PLA 73D10 H223A.”

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del socio YAMA

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 3.3 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 117.293.584 azioni
CONTRARI n. 3.948.182 azioni
ASTENUTI nessuno
NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto 3.3 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 117.293.584 azioni, corrispondenti al 71,549% del capitale sociale;
- contrari: n. 3.948.182 azioni, corrispondenti al 2,408% del capitale sociale;
- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta è approvata a maggioranza.

Sono nominati componenti il nuovo Consiglio di amministrazione, composto da tredici membri ed in carica per tre esercizi, fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2027:

SILVIA GRAPPI – INDIPENDENTE
ELENA IOTTI – INDIPENDENTE
VALERIA VENTURELLI - INDIPENDENTE
FRANCESCA BALDI
ARIELLO BARTOLI
LUIGI BARTOLI
PAOLA BECCHI
CRISTIAN BECCHI
GIULIANO FERRARI
MASSIMO LIVATINO
MARZIA SALSAPARIGLIA
VILMO SPAGGIARI
PAOLO ZAMBELLI

Punto 3.4. determinazione del compenso massimo complessivo spettante ai componenti il Consiglio di amministrazione.

Il Presidente prega il Notaio di dare lettura della proposta al riguardo del socio YAMA S.p.A

Proposta di deliberazione:

"L'assemblea ordinaria di Emak S.p.A.

Delibera

- di determinare, ai sensi dell'art. 16 dello statuto sociale, l'emolumento annuo lordo complessivo spettante al Consiglio di amministrazione nella misura massima di euro 500.000,00 (cinquecentocentomila / 00), da suddividersi con successiva delibera dello stesso Consiglio di amministrazione tra i Consiglieri, in base agli incarichi da ciascuno di essi ricoperti;



- di determinare, ai sensi del medesimo articolo, un ulteriore compenso con finalità incentivante, da attribuire agli Amministratori esecutivi, a discrezione del Consiglio di amministrazione fino al limite massimo complessivo per tutto il triennio di vigenza della carica, di euro 1.200.000,00 (unmilione duecentomila / 00) globali, in correlazione agli obiettivi di creazione di valore per gli Azionisti, che verranno da Esso Consiglio prestabiliti ed attribuiti in funzione del loro eventuale conseguimento."

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del socio YAMA S.p.A.

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 3.4 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 121.241.766 azioni

CONTRARI nessuno

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto 3.4 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 121.241.766 azioni, corrispondenti al 73,957% del capitale sociale;

- contrari: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta del socio YAMA S.p.A., recante la determinazione dei compensi massimi spettanti al Consiglio di amministrazione, è approvata all'unanimità.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, la designazione del Presidente e del Vicepresidente avverrà a cura del nuovo Consiglio di amministrazione.

Il Presidente passa alla trattazione del successivo quarto punto all'ordine del giorno.

4) Nomina del collegio sindacale:

4.1) Nomina di tre sindaci effettivi e due supplenti;

4.2) Nomina del Presidente;

4.3) Determinazione del compenso dei componenti il collegio sindacale.

Il Presidente ricorda che, come a tutti noto, è giunto a scadenza il mandato del Collegio sindacale nominato in data 29 aprile 2022 e ricorre per l'assemblea l'incombenza di procedere al suo rinnovo.

Prima di lasciare spazio al seguito dei lavori, il Presidente desidera ringraziare a nome della società i sindaci uscenti per l'opera da essi svolta nell'interesse della società e dei suoi stakeholders.

Il Presidente comunica che:

come previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia, anche la nomina del Collegio sindacale avviene con il procedimento del voto di lista, come disciplinato dall'art. 19 dello statuto sociale;

come reso noto al mercato con comunicati stampa del 4 aprile e dell'8 aprile 2025, è stata presentata una sola lista di candidati ad opera del socio

YAMA S.p.A., alla data di presentazione della lista titolare di 106.855.000 azioni, corrispondenti al 65,181% del capitale sociale complessivo.

Tale lista è così composta:

Prima sezione: Candidati alla carica di sindaco effettivo:

- Dott. MONTANARI STEFANO
- Dott.ssa LABANTI ROBERTA
- Dott. MORATTI RICCARDO

Seconda sezione: Candidati alla carica di sindaco supplente:

- Dott.ssa RINALDI ROSSANA
- Dott. GESALDI LUIGI

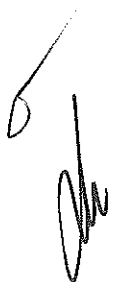
YAMA S.p.A. propone altresì:

- la designazione di Stefano Montanari a Presidente del Collegio sindacale;
- di determinare il compenso annuo spettante al collegio sindacale nella misura di euro 22.000 (ventiduemila / 00) annui per ciascuno degli Effettivi e di euro 33.000 (trentatremila / 00) annui per il Presidente.

Il Presiedente ricorda che il nuovo collegio resterà in carica per tre esercizi (2025, 2026 e 2027), fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027.

Il Presidente dà atto:

- che tutte le formalità pubblicitarie previste dalla legge inerenti la relazione del Consiglio di amministrazione al presente quarto punto all'ordine del giorno sono state adempiute;
- che l'elezione del collegio sindacale avviene, in base alle disposizioni di legge e di statuto, sulla base di liste di candidati presentate dagli azionisti che, da soli o congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale;
- che alla data del 4 aprile 2025, entro l'ordinario termine dei venticinque giorni precedenti l'assemblea, era stata presentata, ai sensi del vigente art. 19 dello statuto sociale, una sola lista da parte del socio YAMA S.p.A., trasmessa a mezzo PEC in data 1° aprile 2025, munita di tutta la documentazione prescritta e rispettosa dei requisiti di professionalità, di onorabilità, di genere e di indipendenza stabiliti dalle norme vigenti per i candidati;
- che della presentazione dell'unica lista è stata data comunicazione pubblica in pari data 4 aprile 2025, a mezzo comunicato diffuso nelle forme di legge, con l'avviso della possibilità, da parte di soci che rappresentassero, anche congiuntamente, almeno la percentuale dell'1,25% del capitale sociale, di presentare a loro volta liste di candidati entro il giorno 7 aprile 2025;
- che nel suddetto più ampio termine, stabilito ai sensi dell'art. 144-sexies, comma 5, Regolamento Emittenti CONSOB approvato con delibera n. 11971 del 14/5/1999, e dall'art. 19 dello statuto sociale, non sono state presentate liste di minoranza e che di questo è stata data notizia con comunicato dell'8 aprile 2025;



- che il socio YAMA S.p.A. ha presentato altresì una proposta in merito alla presidenza del collegio sindacale, nonché una proposta di determinazione del compenso destinato ai membri del collegio sindacale;
- che la lista presentata dal socio YAMA S.p.A., unitamente ai relativi allegati ed alle predette proposte, è stata pubblicata in data 8 aprile 2025 nei termini e nelle forme di legge, nonché resa disponibile a tutti coloro che ne abbiano fatto richiesta;
- che essendo stata presentata una sola lista di candidati, tutti gli eletti dovranno essere tratti dalla medesima.

Ai sensi di quanto previsto all'art. 2400 c.c., in tema di altre cariche ricoperte in altre società dai candidati al collegio sindacale, il Presidente riferisce che per taluni candidati si sono verificate variazioni successive rispetto a quanto da ciascuno dichiarato in sede di accettazione della carica. Il candidato sindaco Riccardo Moratti ha comunicato di avere assunto l'incarico di sindaco effettivo di "Labanti e Nanni S.r.l.", con sede in Anzola dell'Emilia (BO), Viale Marconi n. 10.

Sulla base di quanto precedentemente stabilito, il Presidente omette la lettura della relazione predisposta dal Consiglio di amministrazione, della lista del socio YAMA S.p.A. e della relativa documentazione allegata.

Il Presidente conferma che il rappresentante designato interviene in rappresentanza del numero di azionisti di cui alla lista allegata al presente verbale, titolari di diritti di voto per n. 121.241.766 azioni, pari al 73,957% del capitale sociale.

Il Presidente chiede al notaio di dare lettura, in sequenza, delle proposte formulate dal socio YAMA S.p.A., corrispondenti ai diversi punti in votazione, relativi al quarto argomento all'ordine del giorno.

Punto 4.1. Nomina di tre sindaci effettivi e due supplenti.

Il Presidente prega il Notaio di dare lettura della proposta al riguardo del socio YAMA S.p.A.

Proposta di deliberazione:

"L'assemblea ordinaria di Emak S.p.A.

delibera

• di **nominare membri effettivi** del Collegio sindacale per gli esercizi 2025, 2026 e 2027, e dunque fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2027, i signori:

- Dott. **MONTANARI STEFANO**, nato a Reggio Emilia il 18/06/1970 e residente a Rubiera (RE), in via Giuseppe Ungaretti, n. 7 – C.F. MNT SFN 70H18 H223I;
- Dott.ssa **LABANTI ROBERTA**, nata a Reggio Emilia il 03/05/1974 e residente a Reggio Emilia, in Via Ruggero da Vezzano, n. 29/1 – C.F. LBN RRT 74E43 H223B;
- Dott. **MORATTI RICCARDO**, nato a Reggio Emilia il 03/10/1966 e residente a Reggio Emilia, in via Don Zeffirino Jodi, n. 18 - C.F. MRT RCR 66R03 H223P;

• **di nominare** membri supplenti del Collegio sindacale, per gli esercizi 2025, 2026 e 2027 e dunque fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31/12/2027, i signori:

- Dott.ssa **RINALDI ROSSANA**, nata a Reggio Emilia il 07/05/1968 e residente a Scandiano (RE), in via Montanara, n. 5 – C.F. RNL RSN 68E47 H223L;
- Dott. **GESALDI LUIGI**, nato a Reggio Emilia il 10/02/1970 e residente a Reggio Emilia, in viale Isonzo, n. 6 – C.F. GSL LGU 70B10 H223T."

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del socio YAMA S.p.A.

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale

votazione sul punto 4.1 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 121.241.766 azioni

CONTRARI nessuno

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto 4.1 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 121.241.766 azioni, corrispondenti al 73,957% del capitale sociale;

- contrari: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta del socio YAMA S.p.A. di nomina del nuovo collegio sindacale è approvata all'unanimità.

Sono nominati componenti del collegio sindacale di EMAK S.p.A. per gli esercizi 2025, 2026 e 2027, fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027, i signori:

Stefano Montanari – Effettivo

Roberta Labanti - Effettivo

Riccardo Moratti – Effettivo

Rossana Rinaldi – Supplente

Luigi Gesaldi – Supplente

Punto 4.2. Nomina del Presidente.

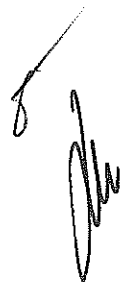
Il Presidente prega il Notaio di dare lettura della proposta al riguardo del socio YAMA S.p.A.

Proposta di deliberazione:

"L'assemblea ordinaria di Emak S.p.A.

- preso atto dell'avvenuta nomina del Collegio sindacale che resterà in carica per tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027,

delibera



- **di nominare** Presidente del collegio sindacale il dott. Stefano Montanari.”

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del socio YAMA S.p.A.

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 4.2 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 121.241.766 azioni

CONTRARI nessuno

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto 4.2 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 121.241.766 azioni, corrispondenti al 73,957% del capitale sociale;
- contrari: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta del socio YAMA S.p.A. è approvata all'unanimità

È nominato Presidente del collegio sindacale di EMAK S.p.A. per gli esercizi 2025, 2026 e 2027, fino alla data di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027, il dott. Stefano Montanari.

Punto 4.3.: determinazione del compenso dei componenti il collegio sindacale.

Il Presidente prega il Notaio di dare lettura della proposta al riguardo del socio YAMA S.p.A.

Proposta di deliberazione:

“L'assemblea ordinaria di Emak S.p.A.

- preso atto dell'avvenuta nomina del Collegio sindacale che resterà in carica per tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027,

delibera

- **di determinare** il compenso annuo spettante al collegio sindacale nella misura di euro 22.000 (ventiduemila / 00) annui per ciascuno degli Effettivi e di euro 33.000 (trentatremila / 00) annui per il Presidente.”

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del socio YAMA S.p.A.

Il rappresentante designato dichiara i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale

votazione sul punto 4.3 all'Ordine del Giorno

FAVOREVOLI n. 121.241.766 azioni

CONTRARI nessuno

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione punto 4.3 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 121.241.766 azioni, corrispondenti al 73,957% del capitale sociale;
- contrari: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;
- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta del socio YAMA S.p.A. di determinazione del compenso del Collegio Sindacale è approvata all'unanimità.

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

5) Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033 e di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027 e determinazione dei corrispettivi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2024 giunge a compimento l'incarico di revisione legale dei conti conferito a Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti del 22 aprile 2016.

Ricorda che inoltre, a seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. 6 settembre 2024, n. 125, è stata recepita nell'ordinamento italiano la Direttiva (UE) 2022/2464, riguardante la rendicontazione di sostenibilità.

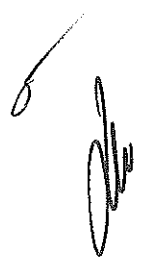
Il D. Lgs. n. 125/2024 ha introdotto, all'articolo 8, comma 1, la previsione di un incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità, con riferimento alle società di cui agli articoli 3 e 4 del medesimo decreto. In particolare, tale incarico, che può essere conferito allo stesso revisore legale incaricato della revisione legale del bilancio, prevede il rilascio di un'attestazione circa la conformità della rendicontazione di sostenibilità ai sensi del nuovo articolo 14-bis del D. Lgs. n. 39/2010, introdotto dall'art. 9 del D. Lgs. 125/2024.

Il Presidente comunica che il Collegio sindacale di EMAK ha svolto un'approfondita istruttoria, valutando quattro diverse candidature, all'esito della quale è addivenuto ad un proprio motivato convincimento, e formula pertanto all'assemblea:

- una proposta di nuovo incarico di revisione legale dei conti, per la durata di nove esercizi (2025-2033), fino all'approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2033;
- una proposta di incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità, per la durata di tre esercizi (2025-2027), fino all'approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2027.

Considerato che la relazione del consiglio di amministrazione illustrativa del quinto punto all'ordine del giorno con allegata la relazione del collegio sindacale recante la proposta motivata di quest'ultimo a riguardo del conferimento dei nuovi incarichi si trova a disposizione del pubblico in tutte le forme prescritte a far tempo dal 20 marzo 2025, come in precedenza stabilito da questa assemblea, il Presidente omette la lettura di entrambi i documenti, invitando il Notaio a dare lettura della sola proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione, su raccomandazione del Collegio Sindacale.

Proposta di deliberazione:



<< L'Assemblea degli Azionisti di "EMAK S.p.A.", preso atto della proposta motivata del Collegio sindacale, ai sensi dell'art. 13, D.Lgs 27 gennaio 2010, n. 39, allegata, relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti e dei conti consolidati di "EMAK S.p.A." per gli esercizi dal 2025 al 2033, nonché al conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027, in virtù della preferenza espressa

Delibera

- a) di conferire l'incarico di revisione legale dei conti e dei conti consolidati di "EMAK S.p.A." per gli esercizi dal 2025 al 2033, alla società di revisione "KPMG S.p.A.", secondo i termini e le modalità e per i corrispettivi annui indicati dal Collegio sindacale nella proposta motivata di seguito allegata;
- b) di conferire l'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027, alla società di revisione "KPMG S.p.A.", secondo i termini e le modalità e per i corrispettivi annui indicati dal Collegio sindacale nella proposta motivata di seguito allegata;
- c) di dare mandato al Presidente, al CEO ed al CFO di Gruppo, in via disgiunta, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle suddette deliberazioni, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno, nessuno escluso e con facoltà di delega a terzi.>>.

Il Presidente conferma che il rappresentante designato interviene in rappresentanza del numero di azionisti di cui alla lista allegata al presente verbale, titolari di diritti di voto per n. 121.241.766azioni, pari al 73,957% del capitale sociale.

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta del collegio sindacale di conferimento, alla società di revisione "KPMG S.p.A.", dell'incarico di revisione legale dei conti e dei conti consolidati di "EMAK S.p.A." per gli esercizi dal 2025 al 2033, nonché di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027.

Il Presidente invita il Rappresentante Designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando per l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

votazione sul punto 5 all'ordine del giorno

FAVOREVOLI n. 121.241.766 azioni

CONTRARI nessuno

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto 5 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 121.241.766 azioni, corrispondenti al 73,957% del capitale sociale;

- contrari: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale.

La proposta di conferimento a "KPMG S.p.A." dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033 e dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027 è approvata all'unanimità

Il testo della proposta del Collegio Sindacale viene allegato al verbale dell'odierna adunanza sotto la lettera "A" per costituirne parte integrante e sostanziale.

Il Presidente passa al successivo sesto punto all'ordine del giorno:

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

Il Presidente chiede al Notaio di dare lettura, come stabilito, esclusivamente della proposta del Consiglio di amministrazione

Signori Azionisti, il Consiglio di amministrazione di "EMAK S.P.A." Vi propone di assumere la seguente deliberazione:

<<L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Emak S.p.A., vista la Relazione del Consiglio di amministrazione,

delibera

- (1) di revocare, a decorrere dalla data della presente delibera e per la parte non ancora eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2024;
- (2) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357, comma 2, c.c., all'acquisto, in una o più volte, per un periodo di 18 mesi dalla data della presente deliberazione, di azioni proprie, in numero complessivamente non superiore a 9.000.000 (nove milioni), rappresentative di circa il 5,490% dell'attuale capitale sociale, tenendo conto anche delle azioni proprie già in portafoglio, e comunque in misura tale che in qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute dalla Società non abbia mai a superare la quinta parte del capitale sociale, né il loro controvalore superare l'importo della quota disponibile della riserva sovrapprezzo azioni, tenuto conto anche delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate, ad un corrispettivo unitario non inferiore al prezzo di riferimento del titolo registrato sul Sistema Telematico di Borsa del giorno precedente a quello di acquisto, diminuito del 10% e non superiore al prezzo di riferimento del titolo registrato sul Sistema Telematico di Borsa del giorno precedente a quello di acquisto, aumentato del 10%;
- (3) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al CEO e al CFO di Gruppo, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, sui mercati regolamentati, nel rispetto della normativa vigente ed in particolare di quanto previsto dal Regolamento (UE) n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili, dall'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e secondo le modalità di cui all'art. 144-bis, comma primo, lett. b) e, laddove applicabile, lett. d-ter), Regolamento Emittenti, nonché in ottemperanza agli obblighi informativi prescritti dalla normativa; ciò per le finalità, meglio descritte nella Relazione Illustrativa: di sostenere la liquidità del titolo della Società; di costituire un magazzino titoli che renda possibili eventuali operazioni quali la



vendita, il conferimento, la permuta o altri atti di disposizione di azioni proprie, nell'ambito di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire; di costituire un magazzino titoli che renda possibile l'esecuzione di eventuali piani di incentivazione basati su azioni e/o di stock option che dovessero in futuro essere approvati dall'Assemblea; di offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento; di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno; di impiegare risorse liquide in eccesso; nonché per ogni altra finalità qualificata come prassi di mercato ammessa ai sensi delle disposizioni normative europee e nazionali applicabili.

- (4) di iscrivere nel passivo del bilancio ai sensi dell'art. 2357-ter, ultimo comma, c.c., una specifica voce di patrimonio netto avente segno negativo, pari all'importo delle azioni proprie in portafoglio;
- (5) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., il Consiglio di Amministrazione e/o il CEO di Gruppo e/o il CFO di Gruppo, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, a disporre, in qualsiasi momento ed a propria discrezione, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle azioni proprie in portafoglio, in attuazione delle finalità definite dalle presenti deliberazioni, attribuendo agli stessi Amministratori la facoltà di definire ed attuare, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni, fermo restando che il prezzo unitario delle azioni oggetto di alienazione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione. L'autorizzazione di cui al presente punto è concessa senza limiti temporali.>>

Il Presidente conferma che il rappresentante designato interviene in rappresentanza del numero di azionisti di cui alla lista allegata al presente verbale, titolari di diritti di voto per n. 121.421.766 azioni, pari al 73,957% del capitale sociale.

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

Il Presidente invita il Rappresentante Designato a dichiarare i voti espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, rimandando per l'individuazione degli azionisti alla lista allegata al presente verbale.

Votazione sul punto 6 all'ordine del giorno

FAVOREVOLI n. 121.226.886 azioni

CONTRARI n. 14.880 azioni

ASTENUTI nessuno

NON PARTECIPANTI AL VOTO nessuno

Esperita la votazione, il Presidente proclama i risultati della votazione al punto 6 all'o.d.g.:

- favorevoli: n. 121.226.886 azioni, corrispondenti al 73,948% del capitale sociale;

- contrari: n. 14.880 azioni, corrispondenti allo 0,009% del capitale sociale;

- astenuti: n. 0 azioni, corrispondenti allo 0% del capitale sociale;

- non partecipanti al voto: n. 0 azioni, corrispondenti allo % del capitale sociale.

La proposta del Consiglio di amministrazione di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie e delle relative modalità è approvata a maggioranza.

Null'altro essendovi a deliberare, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore undici e minuti quarantuno e ringrazia tutti gli intervenuti.

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

Il Presidente

Il Segretario



[Firma]

Allegato A)

**PROPOSTA DEL COLLEGIO SINDACALE PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL NOVENNIO 2025-2033 E DI ATTESTAZIONE DELLA CONFORMITA' DELLA RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITA' PER IL TRIENNIO 2025-2027
AI SENSI DELL'ART. 13, CO. 1 E 2 TER, D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Signori azionisti,

con l'approvazione del bilancio d'esercizio di EMAK S.p.A. ("EMAK" o la "Società") al 31 dicembre 2024 è scaduto l'incarico di revisione legale dei conti, individuali e consolidati, conferito dall'Assemblea dei Soci del 22 aprile 2016 a Deloitte & Touche S.p.A. per il novennio 2016-2024. Al riguardo si rammenta che, norma dell'art. 17 del Decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 (il "D.Lgs. 39/2010"), tale incarico non potrà essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano decorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 13 comma 1 del D. Lgs. 39/2010, *l'Assemblea "[...], su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico".*

Si ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 13 comma 2 ter del D. Lgs. 39/2010, *"L'assemblea delle società di cui agli articoli 3 e 4 del decreto legislativo adottato in attuazione dell'articolo 13 della legge 21 febbraio 2024, n. 15, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità e determina il corrispettivo spettante al revisore della sostenibilità o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico. L'incarico ha la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dell'incarico."*

Si dà atto infine che l'intero processo di selezione del revisore legale e dell'attestatore di sostenibilità è stato supervisionato e coordinato dal Collegio Sindacale, nella sua veste di "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi dell'art. 19, comma 1, lett. f), del D. Lgs. 39/2010.

Procedura di selezione della società di revisione

Il processo di selezione e la richiesta di quotazione dei servizi si sono svolti in conformità alle norme vigenti e specificamente ai criteri stabiliti dall'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 (il "Regolamento 537/2014").

La Società si è dotata di una procedura per il conferimento dell'incarico alla società di revisione (la "Procedura") in cui sono indicati i soggetti che devono far parte dell'apposito "Comitato interno per la nomina della società di revisione" (il "Comitato interno") e sono regolati i criteri per la scelta delle società di revisione da invitare alla selezione, la raccolta delle proposte, la loro valutazione con la definizione di un modello di scoring, nonché le tempistiche in cui i vari organi societari devono terminare le attività loro assegnate. La Procedura è stata approvata dal C.d.A. in data 13 novembre 2024.

La Procedura assegna al Comitato interno, composto dal Group CFO e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (il "Dirigente Preposto"), l'iniziativa ed il coordinamento del processo di conferimento dell'incarico alla Società di Revisione. La vigilanza sull'intero processo, invece, è affidata al Collegio sindacale, nel suo ruolo di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, e quale responsabile della procedura di selezione della società di revisione.



45

Individuazione dei partecipanti e ricezione delle offerte

Ai sensi dell'art. 3.1 della Procedura, nel mese di Maggio 2024 il Comitato interno ha inviato una mail di invito a partecipare alla procedura di selezione alle società BDO Italia S.p.A. ("**BDO**"), KPMG S.p.A. ("**KPMG**"), EY S.p.A. ("**EY**") e PWC S.p.A. ("**PWC**"). La scelta è dipesa anzitutto dalla Procedura che prevede l'obbligo d'invitare tutte le società di maggiori dimensioni eleggibili, le cosiddette "Big Four" e, a scelta ad una società di revisione di seconda fascia. Per quest'ultima la scelta è caduta su BDO in ragione delle sue dimensioni (è il network più grande dopo le 4 major) ed appartiene ad un *network* internazionale, condizione essenziale per soddisfare le esigenze della Società, a capo di un gruppo ("Gruppo Emak") la cui articolazione ricomprende molte società estere, anche di dimensioni significative.

Gli inviti, a cui è stato allegata una copia dell'ultimo bilancio della Società (esercizio 2023), richiedevano la disponibilità ad un incontro presso la sede sociale propedeutico alla redazione dell'offerta e finalizzato ad illustrare a ciascun partecipante le principali caratteristiche del Gruppo Emak e le caratteristiche essenziali delle offerte che le suddette società di revisione ("**Società Offerenti**") dovranno presentare. In particolare sono stati comunicati alle Società Offerenti i termini del contratto vigente con l'attuale società di revisione, i prezzi praticati, nonché le società in scope e quelle revisionate per il tramite di revisori secondari.

Gli incontri si sono tenuti nei mesi di Maggio e di Giugno 2024 presso la sede della Società e nello stesso periodo vi sono stati ulteriori scambi informativi con ciascuno dei quattro offerenti, al fine di rispondere a eventuali domande e ricevere ulteriori chiarimenti sugli elementi essenziali dell'offerta.

Nel corso dei mesi di Luglio, Agosto e Settembre, Emak ha ricevuto le offerte da tutte e 4 le Società Offerenti, ciascuna di queste, inoltre, avuto la possibilità di interloquire con il Comitato interno per precisare o enfatizzare i punti qualificanti della propria offerta. Nello specifico la Società il 13/09/2024 ha ricevuto l'offerta di BDO, il 02/08/2024 l'ha ricevuta da EY, il 19/07/2024 da KPMG e il 02/09/2024 da PwC.

Tutte le offerte presentano, seppur organizzate in modo differente, le seguenti sezioni: una sezione generale nella quale viene presentato il network di appartenenza; una sezione tecnica, in cui sono illustrati temi come la metodologia di revisione, la transizione al nuovo revisore, l'approccio al nuovo report di sostenibilità e gli strumenti tecnologici utilizzati; una sezione professionale in cui viene presentato il team e le esperienze maturate dal network grazie alla presenza in organismi nazionali ed internazionali, una sezione dedicata all'indipendenza ed, infine, una sezione economica dove viene formalizzata la proposta in termini di perimetro di intervento e relativi onorari.

In questa fase il Collegio sindacale ha vigilato sul rispetto della Procedura ed in particolare sulla garanzia della *par-conditio* fra le Società Offerenti e sulla possibilità data a ciascuna di avere tutte le informazioni necessarie per adeguare l'offerta alle esigenze della Società. Nelle riunioni del 24 settembre e del 3 ottobre u.s. il Collegio sindacale ha preso visione delle offerte ricevute, nonché delle comunicazioni intercorse con le Società Offerenti.

Valutazione delle offerte

All'interno della Procedura la Società ha identificato i criteri di selezione qualitativi e quantitativi al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte.

Nel definire i criteri di selezione, si è inteso valorizzare sia elementi qualitativi (piano di revisione, composizione del team, esperienze e competenze settoriali, caratteristiche della società di revisione e del suo *network*, applicazione di nuove tecnologie, reputazione sul mercato, etc.) sia quantitativi (ammontare delle offerte, monte ore complessivo, tariffa media oraria, etc.).



In particolare, considerato il primario obiettivo di perseguire un elevato *standard* qualitativo nel servizio di revisione, si è ritenuto opportuno modulare il peso della dimensione economica in modo tale da evitare che questa, da sola, avesse un'influenza determinante nella selezione del revisore.

In tal senso, il punteggio complessivo di 100 punti è stato così ripartito:

- Criteri di valutazione dell'offerta tecnica (60 punti):
 - piano e team di revisione (25 punti)
 - esperienze e competenze settoriali (10 punti)
 - struttura organizzativa (20 punti)
 - reputazione sul mercato (5 punti)
- Criteri di valutazione dell'offerta economica (40 punti):
 - costo proposto (25 punti)
 - altri elementi dell'offerta economica (15 punti)

Preliminarmente rispetto alla valutazione degli aspetti tecnici ed economici delle offerte ricevute il Comitato interno ha effettuato verifiche circa la sussistenza dei requisiti di partecipazione alla gara da parte delle Società offerenti, in termini di indipendenza e di assenza di conflitti d'interesse. A questo proposito si è preso atto che tutte le offerte oggetto di analisi contengono l'esplicito impegno dei soggetti proponenti a verificare l'insorgere delle situazioni disciplinate dagli artt. 10 e ss. del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (*"Indipendenza e obiettività"*).

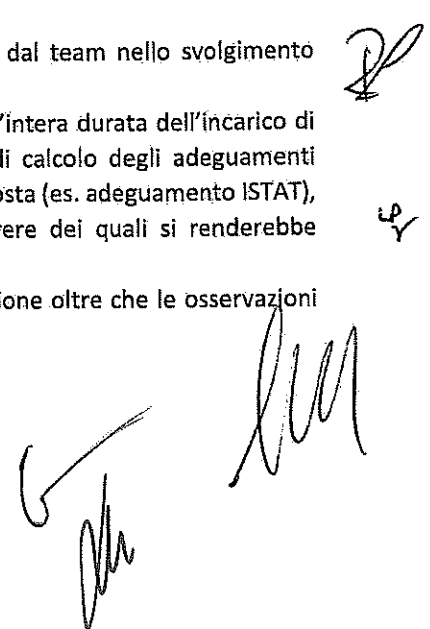
Successivamente, la valutazione tecnica e quella economica delle offerte è stata compiuta da parte del Comitato interno sulla base della documentazione pervenuta dalle Società Offerenti e su quanto emerso negli incontri anche telefonici avute con le stesse. Il punteggio assegnato ad ogni Società Offerente è stato espresso per ciascun singolo item su di una scala che va da 0 a 5 punti e successivamente riparametrato in funzione del voto massimo attribuito ad ogni singola sezione sopra indicata (piano e team di revisione, esperienze e competenze settoriali, struttura organizzativa, etc.).

In questa fase il Collegio sindacale ha approfondito e validato il modello di scoring nelle proprie riunioni del 5 e del 6 novembre 2024, non riscontrando rilievi.

In data 11 novembre 2024, al fine di sondare la disponibilità delle Società offerenti di effettuare un rilancio della loro offerta economica, il Comitato interno ha provveduto ad inoltrare alle stesse una richiesta di invio di un'offerta economica migliorativa, oltre che di puntualizzare la loro posizione circa alcuni dettagli dell'offerta originaria (il **"Rilancio"**).

La sollecitazione al Rilancio conteneva le seguenti richieste:

1. la disponibilità ad una revisione economica del compenso per un ulteriore sconto finale compreso fra il 5% ed il 15%;
2. la precisazione delle modalità di calcolo delle spese vive sostenute dal team nello svolgimento dell'attività di revisione;
3. l'impegno a mantenere una sostanziale stabilità dei corrispettivi per l'intera durata dell'incarico di revisione, oltre che l'identificazione degli (eventuali) automatismi di calcolo degli adeguamenti previsti da norme e consuetudini che sarebbero da applicarsi alla proposta (es. adeguamento ISTAT), nonché, infine, una definizione degli eventi "straordinari" al ricorrere dei quali si renderebbe necessaria una proposta di revisione dell'onorario;
4. l'interesse a ricevere una lettera in cui sono indicati i punti di attenzione oltre che le osservazioni relativi al sistema di controllo interno;



5. la disponibilità di condividere manuali operativi sui principi contabili internazionali, sia per l'accounting che per la sostenibilità ed eventuali strumenti operativi.

Nella richiesta di Rilancio è stata indicata la data del 26 novembre, quale termine ultimo entro il quale far pervenire alla Società le offerte rettifiche.

Le risposte ottenute dalle Società offerenti sono sintetizzate nella tabella che segue.

Elenco richieste per rilancio	KPMG	EY	PWC	BDO
Richiesta riduzione 15%	15%	15%	10%	17%
Calcolo spese vive	fino 6%	nessuna	10% Italia e estero 5%+spese vive USA	solo documentate
Stabilità onorari e eventi straordinari	Istat + circostanze non ricorrenti	80% Istat + circostanze non ricorrenti (franchigia 150h)	Istat + circostanze non ricorrenti	Istat + circostanze non ricorrenti
Osservazioni al sistema controllo interno	si	si	si	si
Manuali operativi	si	si	si	non specificato

Il risultato della procedura di selezione fin qui compiuta, aggiornata con i rilanci richiesti, identificava in KPMG e EY le due migliori Società Offerenti (la "Società in Short List").

Il Collegio sindacale ha preso atto della procedura svolta e dell'indicazione delle Società in Short List ed ha promosso un incontro presso la sede sociale con le delegazioni di Kpmg e di EY che si è tenuto il 20 dicembre 2024. In quell'occasione si è consentito alle due società di presentare le rispettive proposte e di confrontarsi con il Comitato interno e con il Collegio sindacale sui temi ritenuti più rilevanti.

A seguito di quanto emerso negli incontri suddetti il Comitato interno ha trasmesso al Collegio sindacale, in data 13 gennaio 2025, la Relazione finale del Comitato interno per la selezione della società di revisione (la "Relazione") dalla quale si evincono le valutazioni assegnate a ciascuna Società offerente nel modello di scoring previsto dalla Procedura. Il punteggio finale assegnato sulla base dei criteri definiti e sopra sinteticamente illustrati sono riportati nella tabella che segue (espressi in centesimi):

Società offerente	Punteggi in centesimi
KPMG	93,4
EY	89,6
PWC	78,3
BDO	77,8

Il punteggio attribuito corrisponde alla somma algebrica dei punteggi ottenuti da ciascuna offerta con riferimento alle due sezioni, tecnica ed economica, sopra illustrate. Nella Relazione sono riportate le

motivazioni ed i commenti a giustificazione dei punteggi attribuiti a ciascuna società nei diversi ambiti di valutazione.

Con specifico riferimento ai termini economici dell'offerta, considerando anche il Rilancio proposto, le offerte di KPMG e di EY, comprensive dell'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità sono le seguenti:

- EY ha proposto uno sconto sugli onorari del 15% circa, accollandosi interamente le spese vive, così per un'Offerta finale per l'attività di revisione contabile, comprensiva di spese, pari ad Euro 291.550, rispetto ad una Offerta iniziale (anch'essa comprensiva delle spese) di Euro 343.000, e per l'attività di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità, anch'essa comprensiva di spese, pari ad Euro 42.500, rispetto ad una Offerta iniziale (anch'essa comprensiva delle spese) di Euro 50.000; complessivamente l'offerta è di Euro 334.050 al netto dello sconto accordato.

- KPMG ha effettuato uno sconto sugli onorari del 15% circa e ha proposto un limite massimo alle spese vive pari al 6% degli onorari (quantificabili in massimo Euro 20.000 circa), così per un'Offerta finale per l'attività di revisione contabile, al netto di spese, pari ad Euro 298.138, rispetto ad una Offerta iniziale (anch'essa al netto delle spese) di Euro 350.750, e per l'attività di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità, anch'essa al netto delle spese, pari ad Euro 34.340, rispetto ad una Offerta iniziale (anch'essa spese escluse) di Euro 40.400; complessivamente l'offerta è di Euro 332.478 al netto dello sconto accordato.

Gli importi indicati sono annuali e sugli stessi dovranno essere applicate le variazioni ISTAT, integralmente per KPMG, mentre in ragione dell'80% per EY.

Per entrambe le Società, tali importi devono intendersi fissi per l'intera durata dell'incarico (2025-2033 per la revisione dei conti, 2025-2027 per l'attestazione di conformità della relazione di sostenibilità) e modificabili solo per circostanze eccezionali, e tali da determinare un rilevante maggior *effort* da parte della società di revisione. Per quanto concerne l'entità del maggior *effort* richiesto, l'offerta di EY prevede una franchigia di 150 ore sull'incremento totale delle ore necessarie per circostanze non ricorrenti.

La Relazione espone le seguenti conclusioni:

"Alla luce di quanto sopra descritto, il Comitato interno di Emak, tenendo conto sia degli aspetti qualitativi sia degli aspetti economici, evidenzia:

- *aspetti qualitativi: miglior offerta di KPMG, in termini di migliore mix professionale, soprattutto con riferimento alle figure professionali apicali, che permette di assicurare un superiore livello del servizio, in termini di qualità, efficacia ed efficienza del processo di audit;*
- *aspetti qualitativi: una miglior valutazione dell'offerta di KPMG in termini di piano di audit e di approccio "Continuous Auditing", confermando comunque il buon livello qualitativo di tutti gli offerenti;*
- *aspetti qualitativi: conoscenza di Emak da parte di KPMG, BDO e EY sulla base dell'esperienze maturate negli anni attraverso vari servizi di consulenza prestati al Gruppo, quale ulteriore elemento distintivo;*
- *aspetti quantitativi: maggiore competitività dell'Offerta di KPMG in termini di rapporto ore/onorari, assieme a EY;*
- *aspetti economici: KPMG ed EY hanno presentato le offerte economiche più vantaggiose."*

Il Collegio sindacale ha approfondito e validato i risultati del modello di scoring ed ha preso atto del contenuto della Relazione nella propria riunione del 15 gennaio 2024, confermando la scelta di KPMG e EY quali due migliori Società Offerenti, che sono pertanto state individuate quali rientranti nel cosiddetto "perimetro della raccomandazione" del Collegio sindacale.

- Alla luce di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, a seguito della descritta procedura di selezione, - tenuto conto delle offerte presentate dalle quattro società di revisione invitate a partecipare alla procedura di selezione – i.e. BDO Italia S.p.A. (“BDO”), PriceWaterhouseCoopers S.p.A. (“PWC”), EY S.p.A. (“EY”), KPMG S.p.A. (“KPMG” e, congiuntamente alle altre società, le “Società Offerenti”) – e dei successivi rilanci operati dalle stesse;

- considerato che l’art. 13 comma 1 del D.Lgs. n. 39/2010 prevede che l’Assemblea ordinaria deliberi in ordine al conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti e alla determinazione del relativo corrispettivo, nonché degli eventuali criteri di adeguamento, su proposta motivata del Collegio Sindacale;

- considerato che l’art. 13 comma 2-ter del D.Lgs. n. 39/2010 prevede che l’Assemblea ordinaria degli azionisti conferisca l’incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità e determini il corrispettivo spettante al revisore della sostenibilità o alla società di revisione legale per l’intera durata dell’incarico e gli eventuali criteri per l’adeguamento di tale corrispettivo durante l’incarico, su proposta motivata dell’organo di controllo;

- considerato altresì che l’art. 16, paragrafo 2, comma 2, del Regolamento (UE) n. 537/2014 prevede che il Collegio Sindacale debba indicare almeno due possibili alternative di conferimento, esprimendo la propria preferenza debitamente giustificata per una delle predette due alternative;

- rilevato che il descritto processo di valutazione – per quanto strutturato e pensato su base razionale per tenere conto di tutti gli aspetti rilevanti ai fini della nomina del revisore – è inevitabilmente condizionato da gradi di approssimazione e soggettività, e che pertanto il medesimo Collegio, al fine di poter esprimere la propria preferenza nei confronti di una delle Società in Short-List, come richiesto dalla citata normativa, ha tenuto conto dei punteggi espressi nel processo di selezione, non limitando però a tali punteggi le proprie valutazioni conclusive,

PROPONE

all’Assemblea ordinaria degli Azionisti di EMAK S.p.A. di conferire l’incarico sia di revisione legale dei conti e dei conti consolidati della medesima EMAK S.p.A. per gli esercizi 2025-2033, sia di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027, nei termini e alle condizioni, anche di natura economica, indicati nell’ambito del presente documento e riportati più in dettaglio nelle offerte presentate in sede di procedura di selezione (compresi i criteri per l’eventuale adeguamento del corrispettivo in corso di mandato), alternativamente, alla società KPMG S.p.A. o alla società EY S.p.A.

ESPRIMENDO LA PROPRIA PREFERENZA

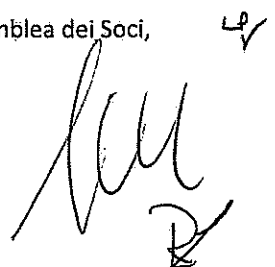
in favore di KPMG S.p.A., in quanto la relativa offerta, tenuto conto sia degli elementi tecnici che di quelli economici, ha ottenuto il punteggio più elevato nella procedura di valutazione, ed è stata quindi ritenuta maggiormente in linea con le esigenze della Società, oltre che idonea all’assolvimento dell’incarico

E DICHIARANDO

ai sensi dell’art. 16, paragrafo 2, comma 3, del Regolamento (UE) n. 537/2014, che la presente proposta non è stata influenzata da parti terze e che non è stata applicata alcuna delle clausole del tipo di cui all’art. 16, paragrafo 6, del predetto Regolamento.

* * * * *

Resta inteso che, in ultima istanza, la scelta del soggetto da nominare rimane in capo all’Assemblea dei Soci, che potrà eventualmente disattendere la preferenza espressa dal Collegio Sindacale.



Bagnolo (RE), 27/01/2025

Il Collegio sindacale

Dott. Stefano Montanari

Dott. Livio Pasquetti

Dott.ssa Roberta Labanti

Roberta Labanti



g
oh

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025



Elenco dei censiti partecipanti all'assemblea per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0091%
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0051%
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0213%
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0007%
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0078%
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,0841%
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0086%
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0309%
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0212%
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0038%
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0585%
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0387%
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,1635%
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,1573%
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0531%
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,4880%
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0082%
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0082%
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0046%
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0019%
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0015%
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0129%
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0102%
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0010%
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0014%
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0138%
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0006%
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0222%
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0117%
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,1666%
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,6215%
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0058%
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0001%
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,0780%
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0086%
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0018%
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0134%
HARCO A LIMITED		13.527	0,0083%
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,1751%
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0133%

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0540%
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0058%
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0417%
PRICOS		788.184	0,4808%
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0126%
PRICOS SRI		101.295	0,0618%
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	1,9174%
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0524%
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0003%
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0141%
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0373%
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0080%
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	68,9288%

Totale**121.241.766 73,9573%**

EMAK
Assemblea straordinaria e ordinaria
29 aprile 2025

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE

Sono presenti n. **55** aventi diritto partecipanti all'Assemblea per il tramite del Rappresentante Designato,
per complessive n. **121.241.766** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto,
che rappresentano il **73,9573%** di n. **163.934.835** azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 1.1 della parte ordinaria

Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione: Approvazione della Relazione sulla Gestione e del Bilancio di Esercizio;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%




EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 1.1 della parte ordinaria

Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; Approvazione della Relazione sulla Gestione e del Bilancio di Esercizio;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	F
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT		287.089	0,2368%	F
DIMENSIONS GROUP INC				

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F

Totale votanti

121.241.766

100%

Legenda

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Votante
 NE - Non Espresso



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 1.2 della parte ordinaria

Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; Proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di dividendo; deliberazioni inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 1.2 della parte ordinaria

Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione: Proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di dividendo; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	F
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT		287.089	0,2368%	F
DIMENSIONS GROUP INC				

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F

Totale votanti

121.241.766

100%

Legenda

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Votante
 NE - Non Espresso

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 2.1 della parte ordinaria

Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: Approvazione con deliberazione vincolante della prima sezione della Relazione ai sensi dei commi 3-bis e 3-ter dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	116.037.136	95,7072%	70,7825%
Contrario	5.204.630	4,2928%	3,1748%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 2.1 della parte ordinaria

Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; Approvazione con deliberazione vincolante della prima sezione della Relazione ai sensi dei commi 3-bis e 3-ter dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	C
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	C
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	C
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	C
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	C
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	C
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	C
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	C
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	C

Totale votanti**121.241.766 100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Volante
 NE - Non Espresso



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 2.2 della parte ordinaria

Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della Relazione ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	116.037.136	95,7072%	70,7825%
Contrario	5.204.630	4,2928%	3,1748%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 2.2 della parte ordinaria

Presentazione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: Approvazione con deliberazione non vincolante della seconda sezione della Relazione ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter, D.Lgs. n. 58/98.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CC&L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	C
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	C
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	C
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	C
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	C
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	C
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	C
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	C
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	C
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	C

Totale votanti**121.241.766****100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Volante
 NE - Non Espresso

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 3.1 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il consiglio di amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.226.886	99,9877%	73,9482%
Contrario	14.880	0,0123%	0,0091%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%



29/55



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 3.1 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il consiglio di amministrazione;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	C

Totale votanti**121.241.766 100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Votante
 NE - Non Espresso



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 3.2 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione: Determinazione della durata in carica del consiglio di amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.226.886	99,9877%	73,9482%
Contrario	14.880	0,0123%	0,0091%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 3.2 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione: Determinazione della durata in carica del consiglio di amministrazione;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	C

Totale votanti**121.241.766****100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Votante
 NE - Non Espresso

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 3.3 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione: Nomina dei componenti il consiglio di amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Lista 1	117.293.584	96,7435%	71,5489%
Contrario	3.948.182	3,2565%	2,4084%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 3.3 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione: Nomina dei componenti il consiglio di amministrazione;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	L1
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	L1
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	L1
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	L1
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	L1
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	L1
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	L1
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	L1
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	C
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	C
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	C
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	C
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	C
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	C
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	C
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	C
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	C
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	C
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	C
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	C
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	C
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	C
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	C
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	C
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	C
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	C
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	C
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	C
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	C
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	C
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	C
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	C
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	C
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	C
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	C
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	C
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	C
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	C
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	C
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	C
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	C
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	C
PRICOS		788.184	0,6501%	C
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	C
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	C
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	C
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	C

Totale votanti

121.241.766

100%

Legenda

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Volante
 NE - Non Espresso



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 3.4 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione; Determinazione del compenso massimo complessivo spettante ai componenti il consiglio di amministrazione.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 3.4 della parte ordinaria

Nomina del consiglio di amministrazione: Determinazione del compenso massimo complessivo spettante ai componenti il consiglio di amministrazione.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	F
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F

Totale votanti

121.241.766

100%

Legenda

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Votante
 NE - Non Espresso

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 4.1 della parte ordinaria

Nomina del collegio sindacale: Nomina di tre sindaci effettivi e due supplenti;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Lista 1	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%



41/55




EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 4.1 della parte ordinaria

Nomina del collegio sindacale: Nomina di tre sindaci effettivi e due supplenti;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	L1
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	L1
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	L1
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	L1
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	L1
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	L1
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	L1
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	L1
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	L1
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	L1
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	L1
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	L1
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	L1
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	L1
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	L1
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	L1
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	L1
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	L1
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	L1
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	L1
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	L1
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	L1
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	L1
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	L1
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	L1
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	L1
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	L1
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	L1
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	L1
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	L1
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	L1
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	L1
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	L1
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	L1
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	L1
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	L1
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	L1
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	L1
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	L1
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	L1
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	L1
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	L1

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	L1
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	L1
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	L1
PRICOS		788.184	0,6501%	L1
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	L1
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	L1
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	L1
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	L1
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	L1
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	L1
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	L1
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	L1
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	L1

Totale votanti**121.241.766****100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Volante
 NE - Non Espresso



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 4.2 della parte ordinaria

Nomina del collegio sindacale; Nomina del Presidente;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 4.2 della parte ordinaria

Nomina del collegio sindacale: Nomina del Presidente;

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	F
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F

Totale votanti**121.241.766****100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Volante
 NE - Non Espresso

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 4.3 della parte ordinaria

Nomina del collegio sindacale; Determinazione del compenso dei componenti il collegio sindacale.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 4.3 della parte ordinaria

Nomina del collegio sindacale: Determinazione del compenso dei componenti il collegio sindacale.

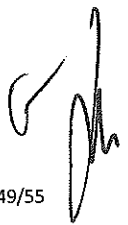
Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	F
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F

Totale votanti**121.241.766****100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Volante
 NE - Non Espresso



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria 29 aprile 2025

Punto 5 della parte ordinaria

Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033 e di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027 e determinazione dei corrispettivi; deliberazioni inerenti e conseguenti. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033 e di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027 e determinazione dei corrispettivi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 5 della parte ordinaria

Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033 e di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027 e determinazione dei corrispettivi; deliberazioni inerenti e conseguenti. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033 e di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità per gli esercizi 2025-2027 e determinazione dei corrispettivi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	F
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC.		287.089	0,2368%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F

Totale votanti**121.241.766****100%****Legenda**

F - Favorevole

C - Contrario

A - Assenuto

Lx - Lista x

NV - Non Volante

NE - Non Espresso

EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 6 della parte ordinaria

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

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	121.241.766	100%	73,9573%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	121.241.766	100,0000%	73,9573%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	121.226.886	99,9877%	73,9482%
Contrario	14.880	0,0123%	0,0091%
Astenuto	0	0,0000%	0,0000%
Totali	121.241.766	100,0000%	73,9573%



EMAK

Assemblea straordinaria e ordinaria

29 aprile 2025

Punto 6 della parte ordinaria

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

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
3M CANADA COMPANY MASTER TRUST		8.382	0,0069%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT		34.881	0,0288%	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		1.168	0,0010%	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		12.759	0,0105%	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		137.845	0,1137%	F
AK PERM FND DFA INTL SMALL CO		14.126	0,0117%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		50.690	0,0418%	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT		34.800	0,0287%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST AVANTIS INT SMALL CAP VALUE FUND		6.148	0,0051%	F
ANNE RAY FOUNDATION		95.900	0,0791%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND		63.426	0,0523%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		268.000	0,2210%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		257.902	0,2127%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		87.000	0,0718%	F
BELLAMICO FAUSTO	BLLFST49T21H298V	800.000	0,6598%	F
BLUE CROSS AND BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		13.367	0,0110%	F
CB SWITZERLAND BRANCH UCITS FULL TAX???		13.498	0,0111%	F
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		7.487	0,0062%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND		3.078	0,0025%	F
CC AND L Q MARKET NEUTRAL FUND II		2.398	0,0020%	F
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		246	0,0002%	F
CC&L ALL STRATEGIES FUND.		21.090	0,0174%	F
CC&L MULTI-STRATEGY FUND		16.753	0,0138%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND II.		1.613	0,0013%	F
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND.		2.367	0,0020%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		263	0,0002%	F
CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		22.580	0,0186%	F
CCANDL ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY		947	0,0008%	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN		36.457	0,0301%	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13.		19.107	0,0158%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		273.074	0,2252%	F
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		1.018.820	0,8403%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		9.432	0,0078%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		184	0,0002%	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC		127.790	0,1054%	F
ESSENTIA HEALTH		14.021	0,0116%	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPLOYEES		2.898	0,0024%	F
FIRST AMERICAN MULTI - MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND		21.988	0,0181%	F
HARCO A LIMITED		13.527	0,0112%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		287.089	0,2368%	F
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND.		21.737	0,0179%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		88.600	0,0731%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		9.453	0,0078%	F
MARGARET A CARGILL FOUNDATION		68.400	0,0564%	F
PRICOS		788.184	0,6501%	F
PRICOS DEFENSIVE		20.703	0,0171%	F
PRICOS SRI		101.295	0,0835%	F
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		3.143.282	2,5926%	F
RETIREMENT PLAN FOR CHICAGO TRANSIT AUTHORITY EMPLOYEES.		85.900	0,0709%	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		495	0,0004%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		23.063	0,0190%	F
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		61.171	0,0505%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		13.110	0,0108%	F
YAMA SPA	00638290353	112.998.392	93,2009%	F
I199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		14.880	0,0123%	C

Totale votanti**121.241.766 100%****Legenda**

F - Favorevole
 C - Contrario
 A - Astenuto
 Lx - Lista x
 NV - Non Volante
 NE - Non Espresso



