



*Notaio Pierpaolo Barosi*

N. 19.573 Rep.

N. 6988 Racc.

VERBALE DI ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
DELLA SOCIETA' PER AZIONI "IMMSI S.p.A"  
REPUBBLICA ITALIANA

Reg. il 22 maggio 2019  
al N. 5947  
Serie 1T  
Uff. delle Entrate di Mantova  
Liquidazione:  
Esatti € 356,00

L'anno 2019 (duemiladiciannove), il giorno 14 (quattordici) del mese di Maggio, alle ore 11 (undici) e minuti 2 (due).

In Mantova, in una sala presso la sede della società "IMMSI S.P.A.", in Piazza Vilfredo Pareto n.3 - Centro Direzionale Boma.

Innanzitutto a me dottor Pierpaolo Barosi, Notaio residente in Curtatone ed iscritto presso il Collegio Notarile di Mantova.

E' PRESENTE

- COLANINNO ROBERTO nato a Mantova il 16 agosto 1943, domiciliato per la carica presso la sede della sottoindicata società, il quale dichiara di intervenire nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società per azioni "IMMSI S.p.A." con sede in Mantova, Piazza Vilfredo Pareto n. 3 Centro Direzionale Boma, capitale sociale Euro 178.464.000,00 (centosettantottomilioni quattrocentosessantaquattromila virgola zero zero), interamente versato, diviso in n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, durata 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacento), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova: 07918540019, n. 218422 R.E.A. di Mantova, società costituita in Italia.

Il costituito, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi richiede di assistere, redigendone in forma pubblica il relativo verbale, all'Assemblea degli azionisti della suindicata Società.

A ciò aderendo io Notaio dò atto di quanto segue.

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale, assume la presidenza dell'Assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione della società, il costituito COLANINNO ROBERTO, il quale, preliminarmente, designa me Notaio quale segretario ai sensi dell'art. 16, secondo comma, dello statuto sociale.

Indi, il Presidente

RILEVATO ED ATTESTATO

-- che la presente assemblea ordinaria si tiene in seconda convocazione, essendo andata deserta l'Assemblea indetta in prima convocazione per il giorno 30 (trenta) aprile 2019 (duemiladiciannove), in questo luogo alle ore 11 (undici);

-- che alla presente assemblea, ai fini del "quorum" costitutivo sono presenti, personalmente o per delega, n. 40 (quaranta) soci aventi diritto al voto, portatori di n. 208.136.437 (duecentoottomilioni centotrentaseimilaquattrocentotrentasette) azioni ordinarie su n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni con diritto di voto pari, circa, al 61,121% (sessantuno virgola centoventuno per cento) del capitale sociale, come risulta dall'elenco

che qui si allega sotto la lettera "A";

-- che è presente il Consiglio di Amministrazione in persona di:

- COLANINNO ROBERTO           Presidente
- DISCEPOLO DANIELE           Vice Presidente
- COLANINNO MICHELE           Consigliere ed Amministratore Delegato
- MAGNONI RUGGERO            Consigliere
- CORGHI LIVIO                 Consigliere

Assenti giustificati i consiglieri CICCONE RITA, DE PASQUALE PATRIZIA, MIGNANI PAOLA, BONO DEVIS, SUCCI GIANPIERO e COLANINNO MATTEO;

-- che è presente il Collegio Sindacale in persona dei sindaci effettivi:

- LAI ALESSANDRO               Presidente
- CASTELLINI MARIA LUISA

Assente giustificato il Sindaco BARBARA GIOVANNI;

-- che l'odierna assemblea e' stata regolarmente convocata con avviso di convocazione pubblicato in data 29 marzo 2019 sul sito internet della società e, per estratto, in data 30 marzo 2019 sul quotidiano "MF" - "MILANO FINANZA", nonché diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente, con il seguente Ordine del Giorno, di cui io notaio dò lettura, previo invito del Presidente:

"Ordine del Giorno

1) Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2018, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione del risultato d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti.

2) Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti.

3) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2018. Delibere inerenti e conseguenti."

-- che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'Ordine del Giorno nè è pervenuta la presentazione di nuove proposte di delibera, ai sensi dell'art. 126-bis del D.LGS. 58/1998;

-- che sono pervenute alla società, a mezzo posta elettronica, dagli azionisti Bava Marco e Fortunato Antonio domande prima dell'assemblea, rispettivamente in data 25 aprile 2019 ed in data 5 maggio 2019;

-- che, al fine di adempiere alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'assemblea (art. 127-ter del D.Lgs. 58/1998) si procederà nel modo seguente:

- 1) per tutte le domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea, le relative risposte sono contenute nel supporto consegnato all'ingresso e saranno allegate al verbale dell'assemblea;

- 2) alle domande formulate con testo scritto consegnato durante l'assemblea, verrà data risposta al termine di tutti gli interventi, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;

- 3) alle domande eventualmente contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale;

-- che, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/1998, la società ha designato l'avv. Pier Francesco Meneghini, il quale potrà essere sostituito dall'avv. Adriano Pellicanò, quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'Ordine del Giorno.

A tal proposito segnala che il rappresentante designato ha comunicato di non aver ricevuto deleghe;

-- che la documentazione relativa a tutti i punti all'Ordine del Giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della società "WWW.IMMSI.IT" e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "EMARKET STORAGE" consultabile all'indirizzo ed è contenuta nel fascicolo (in seguito anche denominato "supporto"), distribuito agli intervenuti;

-- che assistono alla riunione i rappresentanti della società di revisione, alcuni dipendenti della società nonché il personale di servizio, che non prenderanno la parola nè potranno votare;

-- che inoltre, sono in funzione sistemi di audioregistrazione al fine di facilitare la verbalizzazione dei lavori assembleari;

-- che ai sensi della normativa vigente, al verbale dell'assemblea saranno inoltre allegate le seguenti informazioni:

- l'elenco nominativo dei soci partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni;

- rispetto alle singole delibere, l'elenco nominativo dei soci favorevoli, dissenzienti o astenuti, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni;

- l'elenco nominativo degli ammessi "ad audiendum";

-- che il capitale sociale della "IMMSI S.P.A.", totalmente versato, ammonta ad EURO 178.464.000,00 (centosettantottomilioniquattrocentosessantaquattromila virgola zero zero) suddiviso in n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e che la società non detiene azioni proprie in porta-

foglio, come pure conferma il Presidente del Collegio Sindacale, Prof. ALESSANDRO LAI;

-- che, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 D.Lgs. 58/98 e dalle altre informazioni a disposizione, gli azionisti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura significativa, à sensi delle vigenti disposizioni di Legge e di regolamento sono i seguenti:

1) "OMNIAINVEST SPA":

- proprietaria di n. 150.312.006 (centocinquantamilionitrecentododicimilasei) azioni pari a circa 44,141% (quarantaquattro virgola centoquarantuno per cento) di quota su capitale ordinario;

- proprietaria di n. 150.312.006 (centocinquantamilionitrecentododicimilasei) azioni pari a circa 44,141% (quarantaquattro virgola centoquarantuno per cento) di quota su capitale votante;

2) "OMNIAHOLDING SPA":

- proprietaria di n. 53.433.736 (cinquantatremilioniquattrocentotrentatremilasettecentotrentasei) azioni pari a circa 15,691% (quindici virgola seicentonovantuno per cento) di quota su capitale ordinario;

- proprietaria di n. 53.433.736 (cinquantatremilioniquattrocentotrentatremilasettecentotrentasei) azioni pari a circa 15,691% (quindici virgola seicentonovantuno per cento) di quota su capitale votante.

#### TOTALE

- a) su capitale ordinario: azioni n. 203.745.742 (duecentotremilionisettecentoquarantacinquemilasettecentoquarantadue)

- quota di circa 59,832% (cinquantanove virgola ottocentotrentadue per cento);

- b) su capitale votante: azioni n. 203.745.742 (duecentotremilionisettecentoquarantacinquemilasettecentoquarantadue)

- quota di circa 59,832% (cinquantanove virgola ottocentotrentadue per cento).

Il Presidente invita gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 58/1998 o di altra disposizione vigente, a dichiararlo e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Rileva che non viene resa alcuna dichiarazione.

Il Presidente dà atto:

- che, per quanto a conoscenza della società, non sussistono pattuizioni parasociali aventi ad oggetto azioni della società "IMMSI S.P.A." o comunque rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/98;

- che gli intervenuti hanno provveduto a dimostrare la propria legittimazione a partecipare all'Assemblea, in proprio o per delega, in conformità alla vigente normativa ed allo statuto sociale.

Adempite le formalità prescritte dalla legge e dalla CONSOB ed accertata l'identità e la legittimazione dei presenti, il Presidente

DICHIARA

la presente Assemblea ordinaria validamente costituita in seconda convocazione à sensi di legge e di Statuto ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente:

- informa gli intervenuti che nella fase di trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno, verrà ceduta la parola a quanti ne faranno richiesta peralzata di mano, per poi procedere successivamente alle relative votazioni;
- invita ciascun oratore a fare interventi chiari, concisi e strettamente pertinenti alle materie all'Ordine del Giorno ed a contenere l'intervento entro un termine di dieci minuti;
- ricorda agli azionisti che tutte le votazioni avverranno per alzata di mano: l'avvio e la chiusura delle operazioni di voto saranno comunicate dalla Presidenza;
- invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale addetto.

Precisa inoltre:

- che i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, dovranno darne evidenza in fase di votazione, al fine della relativa verbalizzazione;
- che coloro che esprimeranno voto contrario o astenuto dovranno comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega, sempre al fine della relativa verbalizzazione.

Indi passa alla trattazione del primo punto all'Ordine del Giorno dell'assemblea, di cui dà lettura:

"1) Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2018, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione del risultato d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente propone di omettere la lettura del Bilancio nonchè della Relazione:

- sulla gestione, comprensiva della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario;
- illustrativa;
- del collegio sindacale;
- della società di revisione,

in quanto tale documentazione è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge e di Regolamento appli-

cabili ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'Assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario nè alcun astenuto, come attesta e proclama il presidente.

Il Presidente concede la parola all'Amministratore Delegato Michele Colaninno, il quale espone sinteticamente le risultanze del bilancio, rilevando la crescita dei principali indicatori, sia per IMMSI S.p.A. che per le partecipate.

Raffronta i miglioramenti ottenuti negli ultimi tre esercizi, in relazione alle principali aree di "business" di gruppo.

Si dichiara soddisfatto dei risultati ottenuti, tenendo conto dei costi sostenuti negli anni per la ricerca e lo sviluppo.

Il Presidente riprende la parola e comunica che il corrispettivo fatturato dalla società di revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A., per la revisione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2018 (duemiladiciotto) e per le altre attività ricomprese nell'incarico, è stato pari ad EURO 63.020,00 (sessantatremilaventi virgola zero zero) per n. 693 (seicentotrentatré) ore suddiviso in:

1) revisione del bilancio d'esercizio e controllo della regolare tenuta della contabilità sociale nel corso dell'esercizio per EURO 42.803,00 (quarantaduemilaottocentotré virgola zero zero) per n. 509 (cinquecentonove) ore;

2) revisione del bilancio consolidato e attività di coordinamento per EURO 6.585,00 (seimilacinquecentottantacinque virgola zero zero) per n. 35 (trentacinque) ore;

3) revisione contabile limitata della relazione semestrale per EURO 13.632,00 (tredicimilaseicentotrentadue virgola zero zero) per n. 149 (centoquarantanove) ore.

Propone l'approvazione del seguente testo di deliberazione, di cui io Notaio dò lettura, previo invito del Presidente:

"L'assemblea degli Azionisti di IMMSI S.P.A., esaminata la Relazione Illustrativa degli Amministratori, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della società di revisione, del bilancio consolidato del Gruppo IMMSI al 31 dicembre 2018, nonché della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018,

#### DELIBERA

1. di approvare la relazione del Consiglio d'Amministrazione sull'andamento della gestione ed il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 in ogni loro parte e risultanza;

2. di destinare l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 di euro 6.745.721, dedotta la quota del 5% pari ad euro 337.286 da destinare a riserva legale, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 12.137.919."

Si dà atto che si procederà in primo luogo alla votazione del punto n. 1. della proposta deliberativa: a seguito del-

l'approvazione, si procederà alla votazione della proposta di cui al punto n. 2., relativa alla destinazione dell'utile netto di esercizio.

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita gli Azionisti che intendano prendere la parola a prenotarsi tramite alzata di mano. Raccomanda a ciascun oratore di fare interventi chiari, concisi e strettamente pertinenti alla materia posta all'Ordine del Giorno ed a contenere l'intervento entro un termine di dieci minuti: ricorda che coloro che sono già intervenuti nella discussione potranno chiedere di prendere nuovamente la parola per una durata non superiore a cinque minuti, al fine di effettuare un intervento di replica.

Nessuno interviene.

Indi il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- ricorda che coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale addetto e che i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, dovranno darne evidenza in fase di votazione, al fine della relativa verbalizzazione;
- attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul primo punto n. 1. all'Ordine del Giorno, in merito alla relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione e sul Bilancio d'esercizio al 31 (trentuno) dicembre 2018 (duemiladiciotto) di IMMSI S.P.A., in ogni loro parte e risultanza.

Invita gli azionisti dissenzienti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al primo punto n. 1 all'Ordine del Giorno, in merito a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: all'unanimità delle n. 208.136.437 (duecentoottomilionicentotrentaseimilaquattrocentotrentasette) azioni ordinarie del capitale sociale presente ed avente diritto al voto;
- voti contrari: nessuno.
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "B".

Il Presidente proclama il risultato della votazione e mette in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul primo punto n. 2. all'Ordine del Giorno, in merito alla destinazione dell'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 (trentuno) dicembre 2018 (duemiladiciotto), pari ad EURO 6.745.721,00 (seimilionsettecentoquarantacinquemilasettecentoventuno virgola zero zero), dedotta la quota del 5% (cinque per cento) pari ad EURO 337.286,00 (trecentotrentasettemiladuecentottantasei virgola zero zero) da destinare a riserva legale, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi EURO 12.137.919,00 (dodicimilionsettecentotrentasettemilanovecentodiciannove virgola zero zero).

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al primo punto n. 2. all'Ordine del Giorno, in merito alla destinazione dell'utile netto di esercizio, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: all'unanimità delle n. 208.136.437 (duecentoottomilionsettecentotrentasettemilaquattrocentotrentasette) azioni ordinarie del capitale sociale presente ed avente diritto al voto;

- voti contrari: nessuno.

- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "C".

Il Presidente proclama il risultato della votazione e mette in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul secondo punto all'Ordine del Giorno: "2) Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione illustrativa degli Amministratori e della Relazione sulla Remunerazione, in quanto tale documentazione è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge e di regolamento applicabili ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario nè alcun astenuto, come attesta e proclama il presidente.

Il Presidente:

- ricorda che, ai sensi dell'art. 123-ter, 6° comma del D.lgs. 58/1998, l'assemblea è chiamata ad esprimersi, con voto consultivo, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione;

- dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendano prendere la parola a prenotarsi tramite alzata di mano.

Si raccomanda a ciascun oratore quanto già precisato in merito agli interventi ed alla durata degli stessi nonchè di e-

ventuali repliche.

Nessuno interviene.

Indi il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- ricorda che coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale addetto e che i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, dovranno darne evidenza in fase di votazione, al fine della relativa verbalizzazione;

- attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione, per alzata di mano, il seguente testo di deliberazione in merito alla proposta di cui al secondo punto all'Ordine del Giorno, di cui si dà lettura:

"L'Assemblea degli azionisti di IMMSI S.P.A.

#### DELIBERA

in senso favorevole sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998, approvandola."

Invita gli azionisti dissenzienti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente attesta e dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al secondo punto all'Ordine del Giorno, in merito a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 206.477.202 (duecentoseimilioni quattrocentosettantasettemiladuecentodue) azioni ordinarie, pari al 99,203% (novantanove virgola duecentotre per cento) del capitale sociale presente ed avente diritto al voto;

- voti contrari: n. 1.659.235 (unmilione seicentocinquantove miladuecentotrentacinque) azioni ordinarie, pari a 0,797% (zero virgola settecentonovantasette per cento) del capitale sociale presente ed avente diritto al voto;

- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "D".

Il Presidente, proclamato il risultato della votazione, passa alla trattazione del terzo punto all'Ordine del Giorno della presente assemblea, di cui dà lettura: "3) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autoriz-

zazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2018. Delibere inerenti e conseguenti."

Propone agli intervenuti di omettere la lettura della Relazione Illustrativa degli Amministratori, in quanto la documentazione inerente al terzo punto all'Ordine del Giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario o astenuto, come attesta e proclama il Presidente.

Il Presidente ricorda che con delibera assunta in data 10 (dieci) maggio 2018 (duemiladiciotto), questa Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della società. L'autorizzazione all'acquisto, deliberata per il periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della suddetta delibera, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2019 (duemiladiciannove), mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali.

Si propone quindi di deliberare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella relazione illustrativa degli amministratori, previa revoca della precedente autorizzazione (che non ha avuto esecuzione), con effetto dalla data della nuova delibera assembleare autorizzativa.

Indi il Presidente propone l'approvazione del seguente testo di deliberazione, invitando me Notaio a darne lettura:

"L'assemblea ordinaria degli azionisti, vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

(A) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, assunta dall'Assemblea dei Soci in data 10 maggio 2018, a far tempo dalla data odierna;

(B) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:

1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della società, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie IMMSE S.P.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla società ed eventualmente dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo

del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo IMMSI nei dieci giorni di Borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;

2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento CONSOB 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 nonché dalle prassi ammesse dalla CONSOB a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della società, mediante alienazione delle stesse in Borsa o fuori Borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse dalla CONSOB a norma dell'art. 13 MAR, e potranno avvenire in

una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

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

Il Presidente dichiara aperta la fase di discussione, ricordando le già indicate modalità di intervento.

Nessuno interviene

Indi il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul terzo punto all'Ordine del Giorno.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente attesta e dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al terzo punto all'Ordine del Giorno, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 205.521.241 (duecentocinquemilionicinquecentoventunomiladuecentoquarantuno) azioni ordinarie, pari al 98,744% (novantotto virgola settecentoquarantaquattro per cento) del capitale sociale presente ed avente diritto al voto;
- voti contrari: n. 2.615.196 (duemilioneisecentoquindicimilacentonovantasei) azioni ordinarie, pari a 1,256% (uno virgola duecentocinquantasei per cento) del capitale sociale presente ed avente diritto al voto;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "E".

Il Presidente proclama il risultato della votazione e nullo altro essendovi da deliberare nè alcuno chiedendo la parola dichiara chiusa la presente Assemblea.

Sono le ore undici e minuti cinquanta.

Indi il costituito mi consegna, al fine dell'allegazione:

- gli elenchi di cui dalla lettera "A" alla lettera "E" comprese, sopra descritti;
- in unico fascicolo il bilancio approvato dalla presente assemblea, con i relativi allegati, il tutto allegato sub "F";
- le Relazioni dell'Organo Amministrativo relative agli argo-

menti all'Ordine del Giorno, allegate unitariamente sub "G";  
- la relazione sulla Remunerazione allegata sub "H";  
- le domande proposte prima dell'Assemblea (art. 127 - ter. D.Lgs. 58/98) dai Soci, con le relative risposte, allegato unitariamente sub "I";  
- elenco degli intervenuti "ad audiendum" allegato sub "L".  
Spese ed imposte di atto e conseguenti a carico della società.

Il comparente dà atto di essere stato da me Notaio informato ai sensi di legge e regolamenti che il Notaio rogante è il "titolare del trattamento" dei "dati personali" contenuti nel presente atto (e nella sua documentazione preparatoria) e che lo stesso, in quanto libero professionista iscritto in albi o elenchi professionali, è stato autorizzato al loro trattamento, anche in mancanza del consenso della "parte".

Previa dispensa dalla lettura degli allegati, del presente atto io Notaio ho dato lettura al costituito che lo approva e con me Notaio lo sottoscrive: questo atto scritto da persona di mia fiducia a mia personale direzione, consta di quattro fogli per tredici intere facciate e righe sin qui.

Firmato

Roberto Colaninno

Pierpaolo Barosi, Notaio (Sigillo)

Comunicazione n. 1  
ore: 11:00

**IMMSI S.P.A.**

**Assemblea ordinaria dei soci del 14 maggio 2019**

**COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. 40 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 208.136.437 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 61,121 % di n. 340.530.000 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 6

Allegato " A " all'atto  
Repertorio n. 19573  
Raccolta n. 6988



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp contains the text "IMMSI S.P.A." and "COLLEZIONE A. NAPOLI" around the perimeter. The signature is a stylized, cursive script.

## ELENCO INTERVENUTI

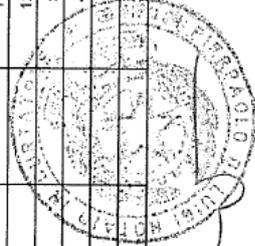
N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		100.000	0,029	11,00						
2	SGARBOLDI EMANUELE		PUDDU GIANCARLO		30.000	0,009	11,00						
3	PAVAROTTI VALDANO			50.000		0,015	11,00						
4	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		PEDRETTI GABRIELE		188.310	0,055	11,00						
5	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		13.920	0,004	11,00						
6	GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.		PEDRETTI GABRIELE		154.487	0,045	11,00						
7	GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (LCITS) FUND		PEDRETTI GABRIELE		47.431	0,014	11,00						
8	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		PEDRETTI GABRIELE		24.700	0,007	11,00						
9	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.200	0,001	11,00						
10	CC AND L Q 130/30 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		18	0,000	11,00						
11	CC&L ALL STRATEGIES FUND		PEDRETTI GABRIELE		32.300	0,009	11,00						
12	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		53.700	0,016	11,00						
13	CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	11,00						
14	CC AND L Q 130/30 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		12.432	0,004	11,00						
15	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PEDRETTI GABRIELE		231.678	0,068	11,00						
16	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PEDRETTI GABRIELE		718.968	0,211	11,00						
17	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		PEDRETTI GABRIELE		28.801	0,008	11,00						
18	ENSGIN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		511.013	0,150	11,00						
19	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		PEDRETTI GABRIELE		24.036	0,007	11,00						
20	CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.600	0,001	11,00						
21	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		1.200	0,000	11,00						
22	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	11,00						
23	CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD		PEDRETTI GABRIELE		1.500	0,000	11,00						
24	SONDERVERMOEGEN KMF		PEDRETTI GABRIELE		548.471	0,161	11,00						
25	SONDERVERMOEGEN BKM		PEDRETTI GABRIELE		356.120	0,105	11,00						
26	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		50.439	0,018	11,00						
27	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		83.483	0,025	11,00						
28	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		167.231	0,049	11,00						
29	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		PEDRETTI GABRIELE		258.915	0,078	11,00						
30	SEI LUPUS ALPHA PAN EUR SMALL		PEDRETTI GABRIELE		113.261	0,033	11,00						
31	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		PEDRETTI GABRIELE		120.521	0,035	11,00						
32	ISHARES VII PLC		PEDRETTI GABRIELE		36.061	0,011	11,00						
33	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		43.351	0,013	11,00						
34	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	11,00						
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		PEDRETTI GABRIELE		37.953	0,011	11,00						
36	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		PEDRETTI GABRIELE		71.305	0,021	11,00						
37	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	11,00						



## ESITO VOTAZIONE

## Punto 1.a ordinaria - BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31-12-2018

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	PUDDU RAFFAEL		PUDDU GIANCARLO		100.000	0,029	F
2	SGARBOLDI EMANUELE		PUDDU GIANCARLO		30.000	0,009	F
3	PAVAROTTI VALDANO			50.000			F
4	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		PEDRETTI GABRIELE		186.310	0,015	F
5	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		13.920	0,004	F
6	GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.		PEDRETTI GABRIELE		154.487	0,045	F
7	GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND		PEDRETTI GABRIELE		47.431	0,014	F
8	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		PEDRETTI GABRIELE		24.700	0,007	F
9	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.200	0,001	F
10	CC AND L Q 13030 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		18	0,000	F
11	CC&L ALL STRATEGIES FUND		PEDRETTI GABRIELE		32.300	0,009	F
12	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		53.700	0,016	F
13	CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	F
14	CC AND L Q 13030 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		12.432	0,004	F
15	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PEDRETTI GABRIELE		231.678	0,068	F
16	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PEDRETTI GABRIELE		718.968	0,211	F
17	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		PEDRETTI GABRIELE		28.801	0,008	F
18	ENSGN PEAK ADVISORS INC		PEDRETTI GABRIELE		511.013	0,150	F
19	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		PEDRETTI GABRIELE		24.036	0,007	F
20	CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.600	0,001	F
21	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		1.200	0,000	F
22	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	F
23	CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD		PEDRETTI GABRIELE		1.500	0,000	F
24	SONDERVERMOEGEN KMF		PEDRETTI GABRIELE		548.471	0,161	F
25	SONDERVERMOEGEN BKM		PEDRETTI GABRIELE		356.120	0,105	F
26	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		60.439	0,018	F
27	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		83.493	0,025	F
28	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		167.231	0,049	F
29	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		PEDRETTI GABRIELE		268.915	0,076	F
30	SEI LUPUS ALPHA PAN EUR SMALL		PEDRETTI GABRIELE		113.261	0,033	F
31	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		PEDRETTI GABRIELE		120.521	0,035	F
32	ISHARES VII PLC		PEDRETTI GABRIELE		36.081	0,011	F
33	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		43.351	0,013	F
34	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	F
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		PEDRETTI GABRIELE		37.933	0,011	F



*[Handwritten signature]*



# IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 14 maggio 2019

Punto 1.a ordinaria - BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31-12-2018

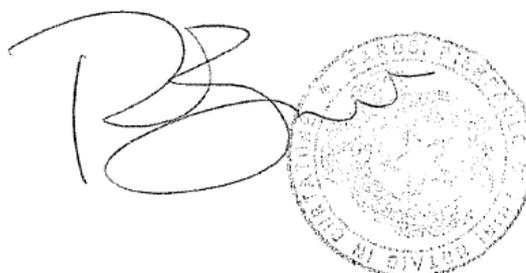
## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 208.136.437 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 208.136.437 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	208.136.437	100,000%	61,121%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>208.136.437</b>	<b>100,000%</b>	<b>61,121%</b>

*[Handwritten signature]*



IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 14 maggio 2019

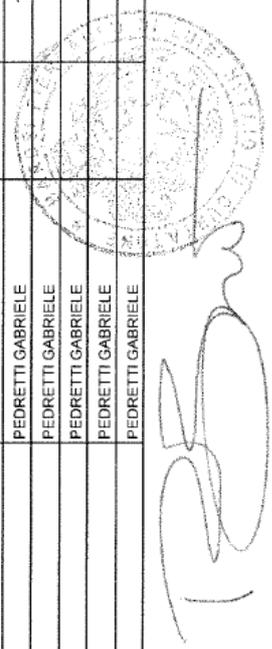
ESITO VOTAZIONE

Punto 1. b ordinaria - PROPOSTA DESTINAZIONE UTILE D'ESERCIZIO

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		100.000	0,029	F
2	SGARBOLDI EMANUELE		PUDDU GIANCARLO		30.000	0,009	F
3	PAVAROTTI VALDANO			50.000		0,015	F
4	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		PEDRETTI GABRIELE		188.310	0,055	F
5	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		13.920	0,004	F
6	GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.		PEDRETTI GABRIELE		154.487	0,045	F
7	GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND		PEDRETTI GABRIELE		47.431	0,014	F
8	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		PEDRETTI GABRIELE		24.700	0,007	F
9	CC AND L O GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.200	0,001	F
10	CC AND L Q 13030 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		18	0,000	F
11	CC&L ALL STRATEGIES FUND		PEDRETTI GABRIELE		32.300	0,009	F
12	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		53.700	0,016	F
13	CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	F
14	CC AND L Q 13030 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		12.432	0,004	F
15	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PEDRETTI GABRIELE		231.678	0,068	F
16	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PEDRETTI GABRIELE		718.968	0,211	F
17	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		PEDRETTI GABRIELE		28.801	0,008	F
18	ENSGN PEAK ADVISORS INC		PEDRETTI GABRIELE		511.013	0,150	F
19	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		PEDRETTI GABRIELE		24.038	0,007	F
20	CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.600	0,001	F
21	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		1.200	0,000	F
22	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	F
23	CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD		PEDRETTI GABRIELE		1.500	0,000	F
24	SONDERVERMOEGEN KMF		PEDRETTI GABRIELE		548.471	0,161	F
25	SONDERVERMOEGEN BKM		PEDRETTI GABRIELE		356.120	0,105	F
26	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		60.439	0,018	F
27	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		83.493	0,025	F
28	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		167.231	0,049	F
29	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		PEDRETTI GABRIELE		258.915	0,076	F
30	SEI LUPUS ALPHA PAN EUR SMALL		PEDRETTI GABRIELE		113.261	0,033	F
31	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		PEDRETTI GABRIELE		120.521	0,035	F
32	ISHARES VII PLC		PEDRETTI GABRIELE		36.061	0,011	F
33	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		43.351	0,013	F
34	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	F
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		PEDRETTI GABRIELE		37.933	0,011	F

Allegato n° C "all'atto"  
Repertorio n. 19573  
Raccolta n. 6988

*P. Pedretti*





# IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 14 maggio 2019

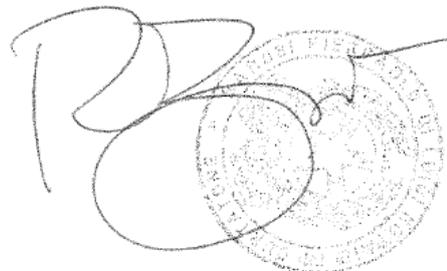
Punto 1.b ordinaria - PROPOSTA DESTINAZIONE UTILE D'ESERCIZIO

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	208.136.437	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	208.136.437	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	208.136.437	100,000%	61,121%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>208.136.437</b>	<b>100,000%</b>	<b>61,121%</b>

*M. Colaninno*



ESITO VOTAZIONE

Punto 2 ordinaria - RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		100.000	0,029	F
2	SGARBOLDI EMANUELE		PUDDU GIANCARLO		30.000	0,009	F
3	PAVAROTTI VALDANO			50.000		0,015	F
4	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		PEDRETTI GABRIELE		186.310	0,055	F
5	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		13.920	0,004	F
6	GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.		PEDRETTI GABRIELE		154.487	0,045	F
7	GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND		PEDRETTI GABRIELE		47.431	0,014	F
8	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		PEDRETTI GABRIELE		24.700	0,007	F
9	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.200	0,001	F
10	CC AND L Q 130/30 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		18	0,000	F
11	CC&L ALL STRATEGIES FUND		PEDRETTI GABRIELE		32.300	0,009	F
12	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		53.700	0,016	F
13	CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	F
14	CC AND L Q 130/30 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		12.432	0,004	F
15	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PEDRETTI GABRIELE		231.678	0,068	F
16	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PEDRETTI GABRIELE		718.968	0,211	F
17	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		PEDRETTI GABRIELE		28.801	0,008	F
18	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		PEDRETTI GABRIELE		511.013	0,150	F
19	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		PEDRETTI GABRIELE		24.036	0,007	F
20	CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.600	0,001	F
21	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		1.200	0,000	F
22	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	F
23	CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD		PEDRETTI GABRIELE		1.500	0,000	F
24	SONDERVERMOEGEN KMF		PEDRETTI GABRIELE		548.471	0,161	C
25	SONDERVERMOEGEN BKM		PEDRETTI GABRIELE		356.120	0,105	C
26	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		60.439	0,018	C
27	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		63.493	0,025	C
28	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		167.231	0,048	C
29	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		PEDRETTI GABRIELE		258.915	0,076	C
30	SEI LUPUS ALPHA PAN EUR SMALL		PEDRETTI GABRIELE		113.261	0,033	C
31	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		PEDRETTI GABRIELE		120.521	0,035	F
32	ISHARES VII PLC		PEDRETTI GABRIELE		38.061	0,011	F
33	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		43.351	0,013	F
34	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	F
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		PEDRETTI GABRIELE		37.933	0,011	F

Allegato "D" all'atto  
Repertorio n. 19573  
Raccolta n. 6988

*M. Pedretti*



# IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 14 maggio 2019

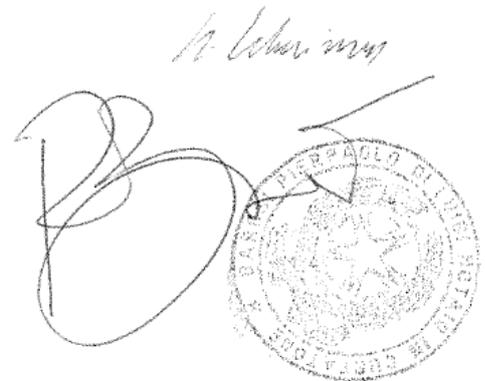
Punto 2 ordinaria - RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	208.136.437	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	208.136.437	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	206.477.202	99,203%	60,634%
Contrari	1.659.235	0,797%	0,487%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>208.136.437</b>	<b>100,000%</b>	<b>61,121%</b>

*M. Colaninno*



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be "M. Colaninno". To the right of the signature is a circular official stamp. The stamp contains the text "IMMSI S.P.A." at the top and "SOCIETA' PER AZIONI" at the bottom. In the center of the stamp, there is a star and some illegible text, likely representing the company's registered office or legal details.

## ESITO VOTAZIONE

## Punto 3 ordinaria - ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		100.000	0,029	F
2	SGARIBOLDI EMANUELE		PUDDU GIANCARLO		30.000	0,009	F
3	PAVAROTTI VALDANO			50.000		0,015	F
4	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		PEDRETTI GABRIELE		188.310	0,055	C
5	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		13.920	0,004	C
6	GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.		PEDRETTI GABRIELE		154.487	0,045	C
7	GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND		PEDRETTI GABRIELE		47.431	0,014	C
8	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		PEDRETTI GABRIELE		24.700	0,007	C
9	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.200	0,001	C
10	CC AND L Q 130/30 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		18	0,000	C
11	CC&L ALL STRATEGIES FUND		PEDRETTI GABRIELE		32.300	0,009	C
12	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		53.700	0,016	C
13	CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	C
14	CC AND L Q 130/30 FUND II		PEDRETTI GABRIELE		12.432	0,004	C
15	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PEDRETTI GABRIELE		231.678	0,068	C
16	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PEDRETTI GABRIELE		718.968	0,211	C
17	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		PEDRETTI GABRIELE		28.801	0,008	C
18	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		PEDRETTI GABRIELE		511.013	0,150	C
19	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		PEDRETTI GABRIELE		24.036	0,007	C
20	CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD		PEDRETTI GABRIELE		2.600	0,001	C
21	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		1.200	0,000	C
22	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT		PEDRETTI GABRIELE		950	0,000	C
23	CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD		PEDRETTI GABRIELE		1.500	0,000	C
24	SONDERVERMOEGEN KWF		PEDRETTI GABRIELE		548.471	0,161	F
25	SONDERVERMOEGEN BKM		PEDRETTI GABRIELE		356.120	0,105	F
26	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		60.439	0,018	F
27	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		83.493	0,025	F
28	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		167.231	0,049	F
29	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		PEDRETTI GABRIELE		258.915	0,076	C
30	SEI LUPUS ALPHA PAN EUR SMALL		PEDRETTI GABRIELE		113.261	0,033	C
31	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		PEDRETTI GABRIELE		120.521	0,035	C
32	ISHARES VII PLC		PEDRETTI GABRIELE		36.061	0,011	F
33	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		43.351	0,013	F
34	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	F
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		PEDRETTI GABRIELE		37.933	0,011	F

Allegato " E " all'atto  
 Repertorio n. 19573  
 Raccolta n. 6988



# IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 14 maggio 2019

Punto 3 ordinaria - ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE



## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	208.136.437	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	208.136.437	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	205.521.241	98,744%	60,353%
Contrari	2.615.196	1,256%	0,768%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>208.136.437</b>	<b>100,000%</b>	<b>61,121%</b>

*M. Colonna*

Allegato " F " all'atto  
Repertorio n. 12573  
Raccolta n. 6288



# Immsi

Società per Azioni

[www.immsi.it](http://www.immsi.it)

REGISTRO  
24.99



**Relazione Illustrativa**

***1. Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2018, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione del risultato d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per invitarVi ad approvare il Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, con un utile d'esercizio di euro 6.745.721, proponendo di destinarlo:

- per il 5%, pari ad euro 337.286 a Riserva Legale; e
- per la parte residua, pari ad euro 6.408.435, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 12.137.919.

Tenuto conto di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Immsi S.p.A., esaminata la relazione Illustrativa degli Amministratori, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione, del bilancio consolidato del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2018, nonché della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018,

***delibera***

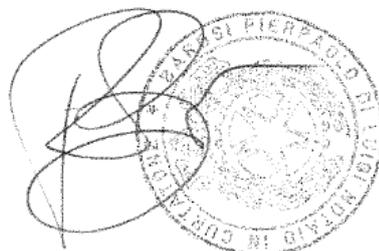
1. *di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione ed il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 in ogni loro parte e risultanza;*
2. *di destinare l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 di euro 6.745.721, dedotta la quota del 5% pari ad euro 337.286 da destinare a Riserva Legale, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 12.137.919."*

Si ricorda, inoltre, che tutta la documentazione prevista dall'art. 154-ter, comma 1, D.Lgs. 58/1998 (ivi inclusa la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018) e la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato, verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) nonché pubblicata sul sito internet della Società [www.immsi.it](http://www.immsi.it) (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2019" e sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2019") almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Mantova, 25 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Roberto Colaninno



## Relazione Illustrativa

### **2. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per presentarVi la Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi degli artt. 123-ter D.Lgs. 58/1998 e 84-quater Regolamento Consob n. 11971/1999 ed in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-bis e 7-ter dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

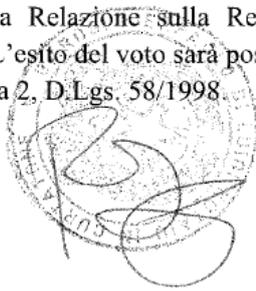
- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale:
  - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, 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 approvata nell'esercizio precedente;
  - illustra analiticamente i compensi riconosciuti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento 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.

La Relazione sulla Remunerazione contiene anche l'informativa richiesta ai sensi dell'art. 84-quater, comma 4, Regolamento Emittenti n. 11971/1999, sulle partecipazioni detenute, nella Società e nelle società da questa controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale, 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, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale.

La Relazione sulla Remunerazione sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) nonché pubblicata sul sito internet della Società [www.immsi.it](http://www.immsi.it) (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2019") almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Si ricorda che i Signori Azionisti, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. 58/1998, saranno chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione in senso favorevole o contrario. La deliberazione non è vincolante. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, D.Lgs. 58/1998.

Mantova, 25 marzo 2019



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente **Roberto Colaninno**

A handwritten signature in black ink is located at the bottom right of the page, next to the printed name of the President.

### Relazione Illustrativa

#### **3. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2018. Delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie di Immsi S.p.A. (di seguito "Immsi" o anche la "Società"), ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del c.c., nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 ("TUF") e relative disposizioni di attuazione.

Si ricorda che con delibera assunta in data 10 maggio 2018, codesta Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società. L'autorizzazione all'acquisto, deliberata per il periodo di 18 mesi dalla data della suddetta delibera, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2019, mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali.

Appare opportuno che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni proprie anche oltre il termine sopra indicato, per le finalità di cui al successivo paragrafo 1.

Viene quindi proposto ai signori Azionisti di deliberare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella presente Relazione, previa revoca della precedente autorizzazione (che non ha avuto esecuzione) con effetto dalla data della nuova delibera assembleare autorizzativa.

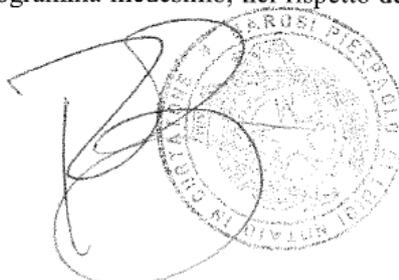
#### **1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie**

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta di autorizzazione da sottoporsi all'Assemblea ordinaria, è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "MAR") e nelle prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, ivi inclusa la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

#### **2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione**

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie Immsi prive di valore nominale espresso, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Immsi di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile (alla data della presente Relazione, detto limite è fissato in un quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2357, comma 3, c.c.).

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto nell'ambito delle finalità indicate al precedente paragrafo, anteriormente all'avvio del programma medesimo, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the text "IMMSI S.p.A." and "PADOVA" around the perimeter, with a central emblem. To the right of the stamp, there is a smaller, less legible handwritten mark.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Immsi ammonta a euro 178.464.000 ed è suddiviso in n. 340.530.000 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso. Alla stessa data, né la Società, né le società dalla stessa controllate detengono azioni Immsi.

### **3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, del c.c.**

Come sopra indicato al paragrafo 2., in qualunque momento il numero massimo di azioni proprie possedute da Immsi, tenuto anche conto delle azioni ordinarie Immsi eventualmente possedute da società controllate, non dovrà mai superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile. Al fine di garantire il rispetto dei limiti di legge, verranno in ogni caso approntate procedure idonee a garantire una tempestiva e completa informativa in ordine ai possessi azionari delle società controllate da Immsi.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

### **4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta**

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria. Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

### **5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare**

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 (il "**Regolamento 1052**") in attuazione della MAR nonché dalle prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili. Gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto.

### **6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati**

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti vengano effettuati con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento 1052 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art. 2357-ter del c.c., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e

regolamentari *pro tempore* vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente proposta di delibera.

Le operazioni di disposizione delle azioni proprie in portafoglio verranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

\*\*\*

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

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

(A) *di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, assunta dall'Assemblea dei soci in data 10 maggio 2018, a far tempo dalla data odierna;*

(B) *di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*

1) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della Società, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Immsi S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società ed eventualmente dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;*

2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 nonché dalle prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;*

3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione*

*di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;*

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

Mantova, 25 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente ~~Roberto Colaninno~~  


Allegato " H " all'atto  
Repertorio n. 19573  
Raccolta n. 6988

## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE DI IMMSI S.P.A.

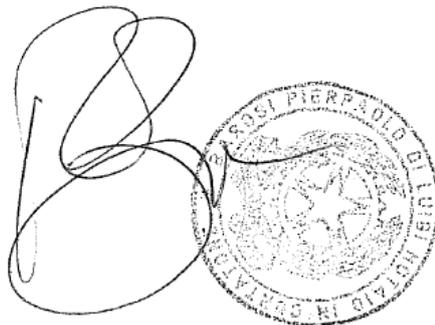
ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999

La presente relazione sulla remunerazione ("**Relazione sulla Remunerazione**") è stata predisposta ai sensi dell'art. 123-ter D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e dell'art. 84-quater del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**") ed è stata redatta in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-bis e 7-ter dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale:
  - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, 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 approvata nell'esercizio precedente;
  - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento 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.

Inoltre la Sezione II contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-quater, comma 4, del Regolamento Emittenti.



## SEZIONE I

La presente sezione della Relazione sulla Remunerazione descrive le linee essenziali della politica di remunerazione (di seguito la “**Politica di Remunerazione**”) adottata da Immsi S.p.A. (“**Immsi**”, la “**Società**” o anche l’“**Emittente**”).

La Politica di Remunerazione definisce i principi e le linee guida ai quali si attiene Immsi nella determinazione della prassi retributiva degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategica e nel monitoraggio dell’applicazione della medesima.

La Politica di Remunerazione è stata redatta anche alla luce delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina promosso dal Comitato per la Corporate Governance, come successivamente modificato.

La Politica di Remunerazione, adottata dal Consiglio di Amministrazione del 9 marzo 2012 e confermata nei successivi esercizi, è stata adeguata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2016, su conforme proposta del Comitato per la Remunerazione, al fine di prevedere meccanismi idonei a consentire alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, delle componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere le eventuali somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati. Tale Politica di Remunerazione è stata confermata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2017, 21 marzo 2018 e 25 marzo 2019 sempre su conforme proposta del Comitato per la Remunerazione. In ogni caso, tutti gli eventuali ulteriori cambiamenti e variazioni della Politica di Remunerazione che dovessero essere apportati in futuro dalla Società saranno opportunamente evidenziati e descritti nelle relazioni sulla remunerazione dei prossimi esercizi.

Ai sensi dello Statuto sociale e di legge, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica andrà a scadere con l’approvazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti del bilancio al 31 dicembre 2020.

Come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate come successivamente modificato (“**Regolamento Parti Correlate**”), così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società in data 30 novembre 2010 ed aggiornata in data 12 novembre 2012, 17 dicembre 2013 e 15 dicembre 2017, e disponibile sul sito *internet* [www.immsi.it](http://www.immsi.it) nella sezione “*Governance/Procedure*”, l’approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti esonera la Società dall’applicare la suddetta procedura nelle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche quando queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione. Inoltre, ai sensi dell’art. 13, comma 1, del Regolamento Parti Correlate, la suddetta procedura non si applica alle deliberazioni assembleari di cui all’art. 2389, comma 1, c.c., relative ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo, né alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell’importo complessivo preventivamente determinato dall’Assemblea ai sensi dell’art. 2389, comma 3, secondo periodo, c.c.

### **a) organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica**

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica di Remunerazione sono il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione, l’Assemblea dei Soci ed il Collegio Sindacale.

### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione;
- in coerenza con la Politica di Remunerazione, determina la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per la Remunerazione;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica di Remunerazione;
- approva la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi degli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti;
- predispone gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, li sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis TUF e ne cura l'attuazione.

### Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione della Società, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione secondo quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, è composto da Amministratori non esecutivi e indipendenti.

Il Comitato per la Remunerazione dell'Emittente ha il compito, in assenza dei diretti interessati:

- di valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli Amministratori Delegati;
- di presentare al Consiglio proposte per la definizione della Politica generale di Remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli altri Amministratori che rivestono particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, monitorando l'applicazione delle decisioni assunte;
- di formulare al Consiglio proposte sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli Amministratori investiti di particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio e verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

In particolare, il Comitato nel definire le suddette remunerazioni tiene in debita considerazione: la coerenza con quelle riconosciute nel corso dei precedenti mandati, la congruità con gli impegni assunti e le responsabilità delle cariche ricoperte, le qualifiche professionali possedute dai soggetti interessati nonché le dimensioni della Società, del Gruppo e le relative prospettive di crescita.

### Assemblea degli Azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli Azionisti:

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the text "PIERPAOLO DI LEO" at the top and "IN CARICA" at the bottom, with a central emblem.A smaller, more fluid handwritten signature in black ink.

- determina i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3, c.c., nonché del Comitato Esecutivo, ove nominato;
- esprime un voto consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;
- delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 114-bis TUF.

#### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica di Remunerazione.

#### **b) l'eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento**

Il Comitato per la Remunerazione, nominato in data 10 maggio 2018 dal Consiglio di Amministrazione, è composto da tre membri, esclusivamente Amministratori non esecutivi e indipendenti, nelle persone di:

- Daniele Discepolo – Amministratore indipendente – con funzioni di Presidente;
- Rita Ciccone – Amministratore indipendente;
- Paola Mignani – Amministratore indipendente.

Tutti i componenti del Comitato per la Remunerazione sono in possesso di adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria e/o di politiche retributive.

Il Comitato per la Remunerazione ha funzioni consultive e propositive con riferimento alla Politica di Remunerazione come precisato alla precedente lettera a).

I verbali, che certificano i contenuti delle riunioni e le decisioni assunte dal suddetto organismo, sono firmati dal Presidente e, ove nominato, dal segretario e vengono conservati, presso la sede della Società, nell'apposito libro delle adunanze. Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Per lo svolgimento dei propri compiti, i componenti del Comitato per la Remunerazione hanno la facoltà di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie, nonché di avvalersi di consulenti esterni (facoltà non usufruita nel corso del 2018), nei termini stabiliti dal Consiglio.

Non sono state destinate al Comitato apposite risorse finanziarie, in quanto lo stesso si avvale, per l'assolvimento dei propri compiti, dei mezzi e delle strutture dell'Emittente.

#### **c) il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni**



Nella definizione della Politica di Remunerazione la Società non si è avvalsa della collaborazione di esperti indipendenti.

**d) le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente;**

La remunerazione degli Amministratori, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è definita in modo da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore professionale dei soggetti coinvolti e consentire un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, con l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo e di garantire un collegamento diretto tra retribuzione e specifici obiettivi di *performance*.

In particolare, le linee guida a cui è ispirata la Politica di Remunerazione si basano sui criteri di seguito indicati:

- (i) la componente fissa e la componente variabile tengono conto degli obiettivi strategici e dei relativi rischi d'impresa assunti dalla Società e dal Gruppo, nonché del contesto macro-economico, della situazione economico-finanziaria dei principali settori in cui opera, delle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di holding di partecipazioni ed immobiliare che qualifica la Società;
- (ii) la componente variabile prevede un limite massimo;
- (iii) la Società adotta meccanismi idonei a consentire alla stessa di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, della componente variabile della remunerazione versata (o di trattenere l'eventuale somma oggetto di differimento), determinata sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati;
- (iv) la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione del soggetto interessato qualora la componente variabile non fosse erogata per il mancato raggiungimento degli obiettivi assegnati.

**e) la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo**

In particolare vengono distinte tre categorie di destinatari: (i) Amministratori non esecutivi, (ii) Amministratori esecutivi e (iii) Dirigenti con responsabilità strategiche.

Remunerazione degli Amministratori

Amministratori non esecutivi

Rientrano in questa categoria gli Amministratori non titolari di deleghe individuali di gestione e non titolari di incarichi direttivi nella Società o in società del Gruppo.

A tutti gli Amministratori non esecutivi viene corrisposto un compenso annuale fisso, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti. Gli Amministratori non esecutivi non percepiscono una retribuzione variabile.

Inoltre, le spese sostenute dagli Amministratori non esecutivi per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

Per la retribuzione degli Amministratori non esecutivi che partecipano ai comitati endoconsiliari si rinvia al successivo paragrafo n).

#### Amministratori esecutivi

La remunerazione degli Amministratori esecutivi è determinata secondo le migliori pratiche seguite da società paragonabili per dimensioni e struttura di *governance* ed è composta:

- i) da una componente fissa, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*;
- ii) eventualmente da una componente variabile correlata al raggiungimento degli obiettivi individuati con riferimento al *budget* annuale approvato dalla Società. L'ammontare della componente variabile viene determinato annualmente dal Consiglio di Amministrazione, su proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione, in funzione del concreto raggiungimento degli obiettivi stabiliti.

La componente variabile può raggiungere fino ad un massimo del 100% dell'importo stabilito per il compenso lordo fisso e non può essere inferiore al 50% dell'importo per il compenso lordo fisso.

La componente variabile viene pertanto corrisposta con cadenza annuale con riferimento ad obiettivi individuati in relazione al *budget* annuale. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti, come da verifica a cura del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, le spese sostenute dagli Amministratori esecutivi per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

#### Remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Per Dirigenti con responsabilità strategiche sono da intendersi i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, così come previsto dall'art. 65, comma 1-*quater* del Regolamento Emittenti, il quale rinvia all'Allegato 1 del Regolamento Parti Correlate.

La remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche è stabilita in coerenza con i criteri generali richiamati alla lettera d) ed è composta:

- (i) da una componente fissa annuale, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*;
- (ii) eventualmente da una componente variabile annuale conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali, collegati ai risultati attesi in base al *budget* annuale approvato dalla Società. La componente variabile è pari ad una percentuale prestabilita della remunerazione annua lorda fissa di peso generalmente non inferiore al 20% di detta remunerazione.



La componente variabile sarà erogata solo al raggiungimento del risultato atteso. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti, come da verifica a cura del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, le spese sostenute dai Dirigenti con responsabilità strategiche per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

#### **f) la politica seguita con riguardo ai benefici non monetari**

Tutti gli Amministratori e i Dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono altresì di una copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

Inoltre agli Amministratori esecutivi ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche possono essere corrisposti alcuni *fringe benefits* quali, a titolo esemplificativo, l'assegnazione di veicoli aziendali, contributi per *housing* e l'adesione a piani previdenziali ed assicurativi che riflettono la tutela ordinaria in materia previdenziale ed assistenziale, così come prevista dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro applicabile.

#### **g) con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione**

La componente variabile della retribuzione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è correlata al raggiungimento degli obiettivi individuati in relazione al budget annuale approvato dalla Società. Gli obiettivi di *performance* sono:

- prioritari, in quanto connessi direttamente alla strategia di crescita della società e del Gruppo;
- specifici, in quanto chiari e concreti nei risultati attesi;
- misurabili, in quanto valutati con indicatori chiari e predefiniti;
- realistici, in quanto ritenuti raggiungibili benché sfidanti ed ambiziosi;
- definiti temporalmente, in quanto collocati nell'ambito di una dimensione temporale specifica.

La componente variabile sarà erogata solo al raggiungimento del risultato atteso. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti.

#### **h) i criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione;**

La definizione dei livelli di *target* alla base degli obiettivi aziendali è legata al raggiungimento di obiettivi di *performance* economico finanziario riferiti al budget annuale approvato dalla Società. Il



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp contains the text "BARONI PIZZERIA" at the top and "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" at the bottom. The signature is written in a cursive style and appears to be "M. M. 7".

confronto dei dati consuntivi con gli obiettivi assegnati e la valutazione specificatamente riferita al contesto macro-economico, alla situazione economico-finanziaria dei principali settori in cui opera la Società ed il Gruppo, alle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di *holding* di partecipazioni ed immobiliare, determina la misura della componente variabile della retribuzione che deve essere erogata.

Nell'ipotesi in cui la Società effettui delle operazioni di particolare eccezionalità per rilevanza strategica e per gli effetti sui risultati della Società stessa, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha la facoltà di attribuire, in via discrezionale, *bonus* specifici agli Amministratori esecutivi ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

**i) informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società, del Gruppo e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata;**

La Politica di Remunerazione ha l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo. A tal fine, la composizione del pacchetto retributivo degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire livelli retributivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e valorizzare il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo;
- prevedere una struttura complessiva equilibrata la quale garantisca un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo;
- prevedere un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* attraverso un meccanismo che stabilisce la non corresponsione delle componenti variabili in caso di mancato raggiungimento degli obiettivi e, in generale, della profittabilità complessiva della Società.

**j) i termini di maturazione dei diritti (cd. *vesting period*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione *ex post***

La Politica di Remunerazione non prevede sistemi di pagamento differito.

**k) informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi**

La Politica di Remunerazione non prevede l'assegnazione di azioni, opzioni o altri strumenti finanziari.

**l) la politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le *performance* della Società**

La Politica di Remunerazione non prevede la sottoscrizione con Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche di accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici in caso di cessazione dalla carica ovvero relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del soggetto interessato. Il trattamento applicabile in caso di cessazione dalla carica ovvero risoluzione anticipata del rapporto, è in linea con il Contratto Collettivo Nazionale adottato dalla Società.

**m) informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie;**

Tutti gli Amministratori e i Dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono altresì di una copertura assicurativa "*Directors and Officers*" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

**n) la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli Amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (Presidente, Vice Presidente, etc.);**

Gli Amministratori indipendenti sono destinatari del compenso fisso determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389 c.c. e non percepiscono una retribuzione variabile.

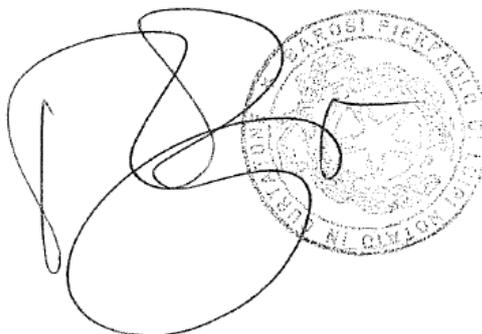
Il Consiglio di Amministrazione, se non vi abbia provveduto l'Assemblea degli Azionisti e ove sia ritenuto opportuno, stabilisce il compenso annuo per i membri e i rispettivi Presidenti del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione, del Comitato per le Nomine e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

La Politica di Remunerazione prevede compensi aggiuntivi per la carica di Presidente e di Amministratore Delegato, i quali, ove non predeterminati dall'Assemblea, saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione.

La Politica di Remunerazione non prevede compensi aggiuntivi per la carica di Vice Presidente.

**o) se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società**

Nella definizione della Politica di Remunerazione la Società non ha utilizzato politiche retributive di altre società come riferimento.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" at the top and "FIERPACIFIC S.p.A." at the bottom, with a central emblem. To the right of the stamp is a smaller, more legible handwritten signature.

## SEZIONE II

La presente sezione, nominativamente per i compensi attribuiti agli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale:

- nella prima parte, fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, 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 approvata nell'esercizio precedente. Si precisa che le remunerazioni riconosciute per l'esercizio 2018 sono coerenti, nel loro ammontare e nelle voci che le compongono, con la Politica di Remunerazione adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 marzo 2012, successivamente adeguata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2016 e confermata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2017, 21 marzo 2018 e 25 marzo 2019;
- nella seconda parte, illustra analiticamente i compensi riconosciuti con riferimento all'esercizio 2018, secondo il principio di competenza, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento 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;
- nella terza parte, indica, con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, Schema 7-ter del Regolamento Emittenti, le partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale 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, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale.



## PRIMA PARTE – SEZIONE II

I compensi spettanti agli Amministratori, esecutivi e non esecutivi, sono stati stabiliti dall'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2018, la quale ha assegnato a ciascuno di essi un'indennità annuale di euro 40.000, senza alcun vincolo rispetto ai risultati economici conseguiti dall'Emittente, che rimarrà invariata fino a diversa deliberazione assembleare.

Ai Consiglieri chiamati a partecipare al Comitato Controllo e Rischi è corrisposto un compenso aggiuntivo pari ad euro 5.000 in considerazione del maggior impegno richiesto. Il Presidente del Comitato Controllo e Rischi riceve invece un emolumento aggiuntivo pari ad euro 10.000.

Le remunerazioni del Presidente e dell'Amministratore Delegato, in linea con la Politica di Remunerazione adottata per l'esercizio 2018, sono state riconosciute in base alla delibera del Consiglio di Amministrazione assunta in data 10 maggio 2018, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale. In particolare, il Consiglio ha stabilito di non legare ai risultati economici conseguiti dall'Emittente e/o al raggiungimento di obiettivi preventivamente assegnati la remunerazione da riconoscere al Presidente, determinandola in un compenso fisso annuo lordo pari ad euro 850.000. Per quanto concerne l'Amministratore Delegato, è stato deliberato un compenso fisso annuo lordo pari ad euro 200.000, ed un eventuale compenso variabile correlato al raggiungimento degli obiettivi individuati con riferimento al *budget* annuale approvato dalla Società. L'ammontare della componente variabile erogabile (compresa tra un massimo del 100% dell'importo stabilito per il compenso lordo fisso e un minimo non inferiore al 50% di tale compenso) è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione, in funzione all'effettivo conseguimento degli obiettivi stabiliti. Nel Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2019, il Comitato per la Remunerazione, riunitosi in pari data per valutare il raggiungimento degli obiettivi stabiliti con riferimento al *budget* 2018 della Società, ha proposto di riconoscere all'Amministratore Delegato l'intera quota variabile di euro 200.000.

La remunerazione del Direttore Generale, costituita soltanto da una componente fissa pari ad euro 250.000, è stata confermata in virtù della delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 maggio 2018, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale e rimarrà invariata fino a diversa deliberazione consiliare.

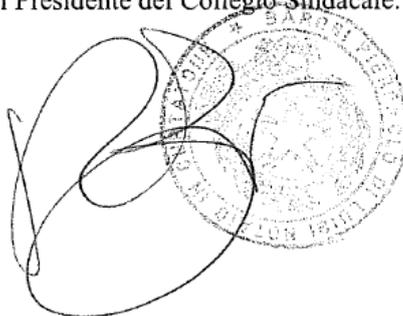
Non vi sono dirigenti qualificabili come Dirigenti con responsabilità strategiche, diversi dal Direttore Generale.

Non sono stati previsti piani di incentivazione a base azionaria a favore degli Amministratori esecutivi, non esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

Agli Amministratori ed al Direttore Generale è stato riconosciuto infine il rimborso delle spese vive sostenute per l'esercizio del loro incarico.

Non sono accordati trattamenti specifici diversi da quanto previsto dal CCNL di riferimento, ove applicabile, in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

Si segnala infine che in data 10 maggio 2018 l'Assemblea ordinaria della Società ha deliberato di fissare l'emolumento dei Sindaci in misura pari a euro 35.000 lordi annui per ciascun Sindaco Effettivo ed euro 50.000 lordi annui per il Presidente del Collegio Sindacale.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "COLLEGIO SINDACALE" and "SOCIETA' ITALIANA DI BANCHE E CREDITO" around the perimeter, with some illegible text in the center.A smaller, more legible handwritten signature in black ink.

## SECONDA PARTE – SEZIONE II

### **Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale – anno 2018**

In relazione agli obblighi di informativa previsti dallo schema 7-bis dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti n. 11971/99, in materia di compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, anche da società controllate e collegate, si forniscono le suddette informazioni secondo le modalità che seguono.

Le informazioni sono fornite separatamente con riferimento agli incarichi nella Società che redige il bilancio e per quelli eventualmente svolti in società controllate e collegate, quotate e non<sup>1</sup>.

**Compensi fissi:** sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla Assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; (iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex art. 2389, comma 3, c.c. (ad esempio, Presidente, Vice Presidente); (v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della Società e accantonamento TFR. Le altre componenti dell'eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente.

**Compensi per la partecipazione a comitati:** sono indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l'Amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.

**Bonus e altri incentivi:** sono incluse le quote di retribuzioni maturate (*vested*), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell'esercizio per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario. In nessun caso sono inclusi i valori delle *stock-option* assegnate o esercitate o di altri compensi in strumenti finanziari.

**Partecipazione agli utili:** è indicato l'ammontare per competenza anche se l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati.

**Benefici non monetari:** è indicato il valore dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi.

**Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro** sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli Amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza. L'importo delle indennità per impegni di non concorrenza va indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell'impegno di non concorrenza e la data dell'effettivo pagamento.

<sup>1</sup> Qualora una società sia stata controllata o collegata per una frazione di anno, deve essere indicato l'intero compenso annuale, purché la situazione di controllo/collegamento sia presente alla data di chiusura dell'esercizio.



**Altri compensi:** sono indicate separatamente e secondo un criterio di competenza tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla Società o da società controllate agli Amministratori esecutivi e al Presidente dell'Organo di Amministrazione, nell'ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (difforni da quelle di mercato o da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta.

**Fair value dei compensi equity:** è indicato il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali<sup>1</sup>.

**Totale:** sono sommate le voci da (1) a (5) della tabella di cui sotto.

Nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla Società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.

Si precisa che sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la carica di componente dell'Organo di Amministrazione, di Controllo e di Direttore Generale.



<sup>1</sup> Tale voce non si riferisce all'intera assegnazione di compensi *equity* effettuato nel corso dell'esercizio, ma solo alla parte di essa rilevata in bilancio, in applicazione dei principi contabili che impongono di tener conto del periodo di maturazione dei diritti stessi, ripartendo il relativo costo nel periodo di *vesting*.

13

## Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e Partecipazione altri incentivi					
Roberto Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020								
	Presidente di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup> 850.000 <sup>2</sup>					890.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 <sup>3</sup> 1.250.000 <sup>4</sup>		375.000 <sup>5</sup>			1.665.000		
(III) Totale				2.180.000		375.000			2.555.000		

<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso fisso per la carica di Presidente di IMMSI S.p.A.

<sup>3</sup> Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A.

<sup>4</sup> Compenso fisso per la carica di Presidente ed Amministratore Delegato di Piaggio & C. S.p.A.

<sup>5</sup> Compenso variabile per la carica di Presidente ed Amministratore Delegato di Piaggio & C. S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Daniele Discepolo	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
	Vice Presidente di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup>	10.000 <sup>2</sup>					50.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	10.000					50.000		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di Presidente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Michele Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
	Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
	Direttore Generale di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Sino a revoca									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup> 250.000 <sup>2</sup> 200.000 <sup>3</sup>		200.000 <sup>4</sup>		1.202		691.202		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 <sup>5</sup>						140.000		
(III) Totale				100.000 <sup>6</sup> 630.000		200.000		1.202		831.202		

<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso fisso per la carica di Direttore Generale di IMMSI S.p.A.

<sup>3</sup> Compenso fisso per la carica di Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.

<sup>4</sup> Compenso variabile per la carica di Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.

<sup>5</sup> Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A. interamente riversato alla controllante IMMSI S.p.A.

<sup>6</sup> Compenso per la carica di Consigliere con deleghe di Piaggio & C. S.p.A., deleghe deliberate in data 16 aprile 2018 e 23 ottobre 2018.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Matteo Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup>						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 <sup>2</sup>						128.493		
				88.493 <sup>3</sup>								
(III) Totale				168.493						168.493		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A.

<sup>3</sup> Compenso per la carica di Vice Presidente di Piaggio & C. S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Patrizia De Pasquale	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup>						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000						40.000		

<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Ruggero Magnoni	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup>						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000						40.000		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giovanni Sala	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 10/05/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				14.247 <sup>1</sup>	1.781 <sup>2</sup>					16.028		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				14.247	1.781					16.028		

<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di componente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Rita Ciccone	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup>	5.000 <sup>2</sup>					45.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	5.000					45.000		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di componente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Livio Corghi	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 <sup>1</sup>						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				320.000 <sup>2</sup>						320.000		
(III) Totale				360.000						360.000		

<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Intermarine S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Gianpiero Succi	Consigliere di IMMSI S.p.A.	10/05/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.863 <sup>1</sup>						25.863		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				25.863						25.863		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

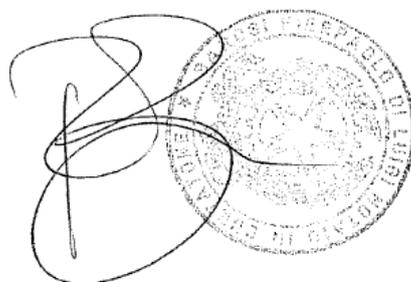
(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Devis Bono	Consigliere di IMMSI S.p.A.	10/05/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.863 <sup>1</sup>						25.863		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				25.863						25.863		

<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Paola Mignani	Consigliere di IMMSI S.p.A.	10/05/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.863 <sup>1</sup>	3.233 <sup>2</sup>					29.096		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				25.863	3.233					29.096		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di componente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compen- si fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Alessandro Lai	Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.000 <sup>1</sup>	1.781 <sup>2</sup>					51.781		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				50.000	1.781					51.781		

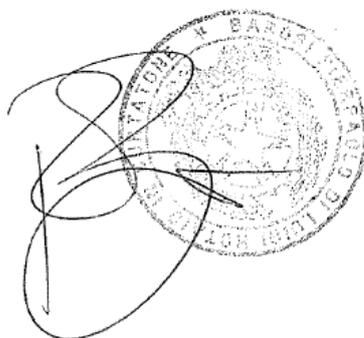
<sup>1</sup> Compenso per la carica di Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di componente dell'Organismo di Vigilanza di IMMSI S.p.A.



## Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 10/05/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.466 <sup>1</sup>						12.466		
(II) Compensi da controllate e collegate				70.000 <sup>2</sup>	5.000 <sup>3</sup>					75.000		
(III) Totale				82.466	5.000					87.466		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di Is Molas S.p.A. (euro 7.000), di Intermarine S.p.A. (euro 15.000), di Piaggio & C. S.p.A. (euro 40.000) e di ISM Investimenti S.p.A. (euro 8.000).

<sup>3</sup> Compenso per la carica di Presidente dell'Organismo di Vigilanza di Is Molas S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2018

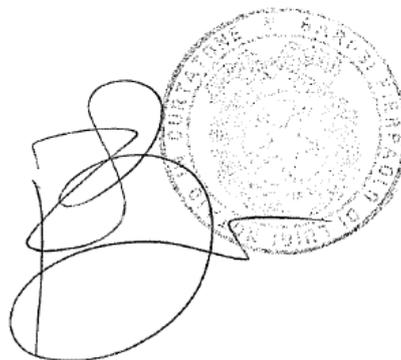
(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Silvia Rodi	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	01/01/2018 10/05/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.466 <sup>1</sup>						12.466		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				12.466						12.466		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compen- si fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giovanni Barbara	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	10/05/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				22.630 <sup>1</sup>	3.233 <sup>2</sup>					25.863		
(II) Compensi da controllate e collegate				70.000 <sup>3</sup>	35.000 <sup>4</sup>					105.000		
(III) Totale				92.630	38.233					130.863		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Sindaci Effettivo di IMMSI S.p.A.

<sup>2</sup> Compenso per la carica di componente dell'Organismo di Vigilanza di IMMSI S.p.A.

<sup>3</sup> Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di Piaggio & C. S.p.A. (euro 40.000) e di Presidente del Collegio Sindacale di Intermarine S.p.A. (euro 30.000).

<sup>4</sup> Compenso per la carica di componente dell'Organismo di Vigilanza di Piaggio & C. S.p.A. (euro 25.000) e di Presidente dell'Organismo di Vigilanza di Intermarine S.p.A. (euro 10.000).

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2018

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compen- si fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Maria Luisa Castellini	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	10/05/2018 31/12/2018	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2020									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				22.630 <sup>1</sup>						22.630		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				22.630						22.630		



<sup>1</sup> Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

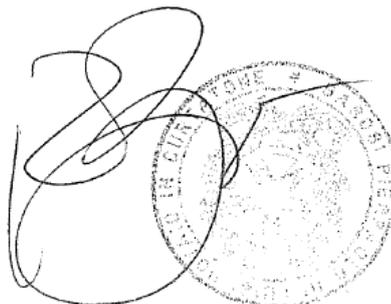
### Bonus monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione e del Direttore Generale.

Di seguito si riporta l'informativa con particolare riferimento ai bonus monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione e del Direttore Generale, come previsto dal citato schema 7-bis dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti n. 11971/99.

Nella "Colonna 2A" è indicato il bonus di competenza dell'esercizio maturato per gli obiettivi realizzati nell'esercizio ed erogato o erogabile perché non soggetto a ulteriori condizioni (compenso cd. *upfront*). Nella "Colonna 2B" è indicato il bonus legato a obiettivi da realizzare nell'esercizio ma non erogabile perché soggetto a ulteriori condizioni (cd. bonus differito). Nella "Colonna 3A" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio e non più erogabili per la mancata realizzazione delle condizioni a cui sono soggetti. Nella "Colonna 3B" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio ed erogati nel corso dell'esercizio o erogabili. Nella "Colonna 3C" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio e ulteriormente differiti. La somma degli importi indicati nelle colonne 3A, 3B e 3C corrisponde alla somma degli importi indicati nelle colonne 2B e 3C dell'esercizio precedente. Nella colonna "Altri Bonus" sono indicati i bonus di competenza dell'esercizio non inclusi esplicitamente in appositi piani definiti ex ante.

(A) Cognome e Nome	(B) Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno 2018			(3) Bonus di anni precedenti			(4) Altri Bonus
Colaninno Roberto	Presidente di IMMSI S.p.A.		(A) Erogabile/Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/Erogati	(C) Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio									
(II) Compensi da controllate e collegate	Delibera CdA Piaggio & C. S.p.A. 25/02/2019		375.000						
(III) Totale			375.000						

(A) Cognome e Nome	(B) Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno 2018			(3) Bonus di anni precedenti			(4) Altri Bonus
Colaninno Michele	Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.		(A) Erogabile/Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/Erogati	(C) Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Delibera CdA Immsi S.p.A. 25/03/2019		200.000						
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			200.000						



*Handwritten signature*

## TERZA PARTE – SEZIONE II

### **Partecipazioni detenute dai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale – anno 2018**

In relazione agli obblighi di informativa previsti dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti n. 11971/99 con i criteri stabiliti dallo schema 7-*ter* dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti n. 11971/99, in materia di partecipazioni detenute, nella Società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale 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, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale, si forniscono le suddette informazioni nella tabella che segue.

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
Alessandro Lai	Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.	IMMSI S.p.A.	66.360 <sup>(*)</sup>	30.000 <sup>(**)</sup>	0	96.360

(\*) di cui 33.600 di Alessandro Lai, 2.760 della moglie Enrica Azzoni, 30.000 ricevute in eredità dal padre Filippo Lai.

(\*\*) azioni ricevute in eredità dalla madre Franca Bovi.

Allegato " I " all'atto  
Repertorio n. 19573  
Raccolta n. 6988

1



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidioedoardoagnelli.it](http://www.omicidioedoardoagnelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

TORINO 30.04.2019

ASSEMBLEA IMMSI

**Richiesta di :**

**A. estrazione dal libro soci (art.2422 cc) dei primi 100 azionisti in un files da inviare prima dell'assemblea gratuitamente prima dell'assemblea all'email [ideeconomiche@pec.it](mailto:ideeconomiche@pec.it)**

**R: I LIBRI SOCIALI SONO CONSULTABILI PRESSO LA SEDE LEGALE NEI LIMITI PREVISTI DALLA LEGGE.**

**B. DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER SAPERE ai sensi dell'**

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

**Certificazione Unicredito n:**

1) *I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale ?*

**R: NO**

2) *COME MAI NON SIAMO ENTRATI NEL SETTORE DEI CATAMARANI DA DIPORTO , DELLE BICI PIEGHEVOLI ?*

**R: LA DOMANDA NON È PERTINENTE CON GLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO**

3) *SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI ?*

**R: NO**



- 4) SONO STATE FATTE OPERAZIONI DI PING-PONG SULLE AZIONI PROPRIE CHUSE ENTRO IL 31.12 ? CON QUALI RISULTATI ECONOMICI DOVE SONO ISCRITTI A BILANCIO ?  
**R: NO**
- 5) A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti, marchi e startup ?  
**R: LA DOMANDA NON È PERTINENTE CON GLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO**
- 6) Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?  
**R: NON SONO PREVISTE INIZIATIVE DEL GENERE**
- 7) TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e TIP = TASSO INTRESSE PASSIVI MEDIO ?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 8) AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?  
**R: NON È AL MOMENTO INTENZIONE DELLA SOCIETÀ CERTIFICARSI BENEFIT CORPORATION, IN QUANTO GIÀ DOTATA DI UN IDONEO SISTEMA DI PROCEDURE A TUTELA DEI FENOMENI CORRUTTIVI**
- 9) Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?  
**R: NON È PREVISTA LA CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEE VIA INTERNET**
- 10) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?  
**R: LA SOCIETÀ NON HA OTTENUTO FONDI PER LA FORMAZIONE DALLA UE.**
- 11) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?  
**R: LE INIZIATIVE DEL GRUPPO SONO OGGETTO DI SPECIFICI COMUNICATI AL MERCATO IN CONFORMITÀ A QUANTO PREVISTO DALLE DISPOSIZIONI APPLICABILI**
- 12) Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro ?  
**R: NO**
- 13) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?  
**R: NO**
- 14) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?  
**R: LA DOMANDA NON RIENTRA TRA GLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO**
- 15) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?  
**R: NO**
- 16) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?  
**R: IMMSI SPA NON È ISCRITTA A CONFINDUSTRIA**
- 17) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 18) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 19) Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?



**R: TUTTE LE INFORMAZIONI RELATIVE AI COMITATI E ORGANISMI DI CONTROLLO SONO CONTENUTE NELLA RELAZIONE DI CORPORATE GOVERNANCE PUBBLICATA SUL SITO INTERNET DELLA SOCIETÀ.**

20) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o **altre**? Per cosa e per quanto ?

**R: NON SONO STATI EROGATI CONTRIBUTI ALLE MANIFESTAZIONI CITATE**

21) POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?

**R: NON SONO STATI EROGATI CONTRIBUTI**

22) AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?

**R: NO**

23) QUAL'E' STATO l'investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

24) Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?

**R: IL SERVIZIO TITOLI E' GESTITO DA SPAFID ED I COSTI RIENTRANO ALL'INTERNO DEI COSTI DI GESTIONE DESCRITTI NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018.**

25) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018 SOTTO LA VOCE COSTI DEL PERSONALE.**

26) C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo? come viene contabilizzato ?

**R: NO**

27) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORIZZAZIONE O ALTRI che riguardano la società? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA'?

**R: NO**

28) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.

**R: SI FA RIFERIMENTO A QUANTO DESCRITTO NELLA RELAZIONE DI CORPORATE GOVERNANCE E NELLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE.**

29) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?

**R: GLI IMMOBILI SONO VALUTATI SECONDO I PRINCIPI CONTABILI. GLI INCARICHI VENGONO RINNOVATI ANNUALMENTE.**

30) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?

**R: LA SOCIETÀ HA IN ESSERE UNA POLIZZA D&O I CUI COSTI RIENTRANO NEI COSTI DI GESTIONE DESCRITTI NEL BILANCIO.**

31) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?

**R: NO**

32) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?

**R: LE POLIZZE ASSICURATIVE SONO GESTITE DALLE FUNZIONI RISK MANAGEMENT DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO. LE COPERTURE SONO CONGRUE RISPETTO AL RISCHIO DI IMPRESA ED I RELATIVI COSTI RIENTRANO NEI COSTI DI GESTIONE DESCRITTI A PAGINA 224 DEL BILANCIO.**

- 33) *VORREI SAPERE* Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

- 34) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

**R: NON SONO IN CORSO INVESTIMENTI IN ENERGIE RINNOVABILI.**

- 35) *Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

**R: NO**

- 36) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

**R: IN TUTTI I PAESI IN CUI OPERA IL GRUPPO VIENE RISPETTATA LA NORMATIVA SUL LAVORO MINORILE.**

- 37) *E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*

**R: LE SOCIETA' DEL GRUPPO HANNO ADOTTATO UN CODICE ETICO. IN PARTICOLARE, LA CONTROLLATA PIAGGIO & C. HA ADOTTATO UN CODICE ETICO E PREDISPONE IL CSR REPORT.**

- 38) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

**R: NO**

- 39) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

- 40) *A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

**R: NELL'ESERCIZIO 2018 NON SONO STATE RICEVUTE MULTE DA PARTE DI AUTORITÀ DI VIGILANZA**

- 41) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?*

**R: NON RISULTANO IMPOSTE ACCERTATE E NON PAGATE**

- 42) *vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*

**R: NON CI SONO STATE VARIAZIONI**

- 43) *vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

- 44) *vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.*

**R: I DATI DI FATTURATO DEL PRIMO TRIMESTRE 2019 SARANNO OGGETTO DI APPROVAZIONE DA PARTE DEL CDA E SUCCESSIVAMENTE COMUNICATI AL MERCATO.**

- 45) *vorrei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18*



DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.

**R: LA SOCIETA' PUBBLICA COME PER LEGGE GLI ACQUISTI DI AZIONI PROPRIE EFFETTUATI.**

- 46) vorrei conoscere PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA

**R: NON SONO STATE ACQUISTATE AZIONI PROPRIE NEL 2018 DA IMMSI SPA.**

- 47) vorrei conoscere NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.

**R: L'ELENCO NOMINATIVO DEI SOGGETTI PARTECIPANTI IN PROPRIO O PER DELEGA SARÀ ALLEGATO AL VERBALE DELL'ASSEMBLEA.**

- 48) vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?

**R: L'ELENCO COMPLETO DEGLI AZIONISTI È CONTENUTO NEL LIBRO SOCI.**

- 49) vorrei conoscere IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**R: IL GRUPPO IMMSI HA INFORMATO TUTTE LE PRINCIPALI AGENZIE DI STAMPA NAZIONALI ED ESTERE CHE IL GIORNO 14 MAGGIO SI TERRÀ IN SECONDA CONVOCAZIONE L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI. AD OGGI NON È POSSIBILE ANTICIPARE IL NOMINATIVO DI EVENTUALI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA STAMPA.**

**NESSUN GIORNALISTA HA RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA O INDIRETTA O RICEVUTO DENARO O BENEFIT.**

- 50) vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?

**R: LE SPESE PUBBLICITARIE SONO DESCRITTE NEL BILANCIO.**

- 51) vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO

**R: I LIBRI SOCIALI SONO CONSULTABILI NEI LIMITI PREVISTI DALLA LEGGE.**

- 52) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

**R: SI FA RIFERIMENTO A QUANTO DESCRITTO NEL BILANCIO A PAG. 35 PER LA SOCIETA' DI REVISIONE E A QUANTO DESCRITTO NELLA RELAZIONE DI CORPORATE GOVERNANCE PER IL COLLEGIO**



**SINDACALE. NON CI SONO STATI RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE.**

- 53) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE?  
**R: NON SONO STATE POSTE IN ESSERE PRATICHE DI QUESTA NATURA**
- 54) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?  
**R: NO**
- 55) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India** ?  
**R: NO**
- 56) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?  
**R: NO**
- 57) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?  
**R: NO**
- 58) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?  
**R: SI RIMANDA AL PARAGRAFO "OPERAZIONI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO E PARTI CORRELATE" CONTENUTO ALL'INTERNO DELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO DEL GRUPPO IMMSI AL 31 DICEMBRE 2018.**
- 59) quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO ALL'INTERNO DELLA "RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 123-TER D.LGS. 58/1998" DISPONIBILE SUL SITO DELL'EMITTENTE WWW.IMMSI.IT NELLA SEZIONE "GOVERNANCE/ASSEMBLEA/ARCHIVIO/2019".**
- 60) vorrei conoscere se TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?  
**R: SI RIMANDA ALLA DNF 2018, CONTENUTA NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO DEL GRUPPO IMMSI AL 31 DICEMBRE 2018. CON RIFERIMENTO A PIAGGIO & C. S.P.A., SI RIMANDA ALLE PAG. 55 E 138 DEL CSR REPORT 2018.**
- 61) vorrei conoscere se CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano?  
**R: NON CI SONO**
- 62) vorrei conoscere se Vi sono cause in corso con varie antitrust?  
**R: NON CI SONO**
- 63) vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.  
**R: NON CI SONO**
- 64) vorrei conoscere se a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN STANLEY



E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)

**R: LE INFORMAZIONI RELATIVE AL BOND EMESSE DA PIAGGIO NEL 2014 POSSONO ESSERE REPERITE NEL COMUNICATO STAMPA DEL 16 APRILE 2014 PUBBLICATO SUL SITO DELLA SOCIETÀ. LE INFORMAZIONI RELATIVE AL BOND EMESSE DA PIAGGIO NEL 2018 POSSONO ESSERE REPERITE NEL COMUNICATO STAMPA DEL 30 APRILE PUBBLICATO SUL SITO DELLA SOCIETÀ**

65) vorrei conoscere **DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO** per ciascun settore.

**R: PER UN DETTAGLIO DELLA REDDITIVITÀ PER SETTORE DI OPERATIVITÀ DEL GRUPPO IMMSI SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO ALL'INTERNO DELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO DEL GRUPPO IMMSI AL 31 DICEMBRE 2018 (CFR. IN PARTICOLARE I PARAGRAFI "RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE" ED "INFORMATIVA SETTORIALE").**

66) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .
- RISANAMENTO AMBIENTALE
- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale?

**R: NEL CORSO DELL'ESERCIZIO NON SONO STATE AQUISITE O CEDUTE PARTECIPAZIONI. IN RELAZIONE AL SECONDO E TERZO PUNTO, SI FA RIFERIMENTO A QUANTO DESCRITTO A PAGINA 103 DEL CSR DEL GRUPPO PIAGGIO.**

67) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?

**R: LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE REMUNERAZIONI SONO CONTENUTE NELLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE.**

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

**R: LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE REMUNERAZIONI SONO CONTENUTE NELLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE

**R: IL NUMERO DEI DIPENDENTI E' RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018. CON RIFERIMENTO ALLA SECONDA DOMANDA LA RISPOSTA E' NO.**

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media

**R: SI RIMANDA ALLA DNF DEL GRUPPO IMMSI (DA PAG. 84 DELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO DEL GRUPPO IMMSI AL 31 DICEMBRE 2018).**

- 68) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare?  
**R: NO**
- 69) vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 70) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO?  
**R: NO**
- 71) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 72) vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 73) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 74) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 75) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 76) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.  
**R: I RIFIUTI SONO TRACCIATI SECONDO LE NORME DI LEGGE.**
- 77) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione?  
**R: LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE REMUNERAZIONI E AI BENEFIT DEGLI AMMINISTRATORI SONO CONTENUTE NELLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**
- 78) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?  
 se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 79) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**
- 80) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO?  
**R: NO**
- 81) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti %?  
**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

- 82) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :  
 "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**R: LE INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA PARTECIPAZIONE PER DELEGA SONO CONTENUTE NELL'AVVISO DI CONVOCAZIONE. I COSTI DIPENDONO DAL NUMERO DELLE DELEGHE CONFERITE AL RAPPRESENTANTE.**

- 83) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

**R: NON CI SONO INVESTIMENTI IN TITOLI PUBBLICI.**

- 84) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

- 85) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

- 86) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

**R: SI RIMANDA A QUANTO RIPORTATO NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018**

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

[ideeconomiche@pec.it](mailto:ideeconomiche@pec.it)

**Marco BAVA cell 3893399999**

**MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57**

**CF. BVAMCG57P07L219T**



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)

[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)

[www.omicidioedoardoagnelli.it](http://www.omicidioedoardoagnelli.it)

[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

FORTUNATO ANTONIO  
fortunato.antonio@alice.it

VERONA, 5 MAGGIO 2019

**DOMANDE DEL SOCIO FORTUNATO ANTONIO  
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA IMMSI S.p.A. DEL 14 MAGGIO 2019**

Io sottoscritto FORTUNATO ANTONIO socio della società IMMSI S.p.A., presenta le seguenti domande all'ASSEMBLEA ORDINARIA IMMSI S.p.A. del 14 MAGGIO 2019:

- 1 - (PAG. 15, 266, 267) Con riferimento alla quota detenuta dalla Capogruppo IMMSI S.p.A. in I.S.M. INVESTIMENTI S.p.A., vorrei conoscere I DIVERSI DIRITTI PATRIMONIALI spettanti ai 2 SOCI, e LE ANALISI DI IMPAIRMENT TEST, che hanno portato a una riduzione del PATRIMONIO NETTO di I.S.M. INVESTIMENTI S.p.A. consolidata, pari al 41,81 % al 31 dicembre 2018, in riduzione rispetto al 51,55 % del 31 dicembre 2017.  
Questa RIDUZIONE PATRIMONIALE segue alla RIDUZIONE PATRIMONIALE consolidata del 31 dicembre 2017 al 51,55 % dal 60,39 %, pur mantenendo la partecipazione al capitale sociale della società I.S.M. INVESTIMENTI S.p.A., al 72,64 % da parte di IMMSI S.p.A..

*Risposta: In sintesi, tra i soci Immsi S.p.A. e Imi Investimenti S.p.A. furono stipulati nel 2008 patti parasociali per regolare i rapporti di partecipazione in ISM Investimenti S.p.A. I patti, modificati ed aggiornati più volte successivamente, stabiliscono, dal punto di vista finanziario ed economico, una sequenza di remunerazione del capitale investito (sia a titolo di patrimonio netto che finanziamenti) articolata e differenziata per categorie di investitori e investimento. Le quote nominali di partecipazione sono calcolate rapportando il numero azioni del singolo investitore sul totale azioni emesse (Immsi S.p.A. appunto detiene il 72,64%) mentre la quota di partecipazione "economica" all'investimento si determina anno per anno attraverso la valorizzazione di quanto patrimonio netto spetterà a ciascun socio rispetto al totale patrimonio netto. La variazione negli anni è legata al fatto che la suddetta valorizzazione è calcolata prendendo a riferimento gli accordi parasociali e le previsioni più aggiornate anno per anno del valore dell'investimento complessivo. Questo si determina attraverso i test di impairment previsti dai principi contabili.*

- 2 - (PAG. 15) A fine 2018 si è perfezionata LA LIQUIDAZIONE del FONDO IMMOBILIARE FIRST ATLANTIC.  
Vorrei conoscere i termini di questa LIQUIDAZIONE?

*Risposta: In ottica di razionalizzazione dei costi di gestione del gruppo Piaggio, il fondo è stato liquidato attraverso il passaggio dei beni in carico al fondo, ovvero fabbricati a Pisa adibiti a magazzino e non più utilizzati da tempo, a Piaggio & C. S.p.A., senza peraltro impatti contabili oltre la sostituzione nel bilancio separato di Piaggio & C S.p.A. del valore della partecipazione con cespiti per pari importo.*

- 3 - (PAG. 18) IL SALDO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA è composto da UN SALDO NEGATIVO NETTO di 24,9 milioni di euro relativo al SETTORE INDUSTRIALE.  
Vorrei conoscere la provenienza di questo SALDO NEGATIVO?

*Risposta: Rimandando per maggior dettaglio alle Note integrative ed esplicative n. 12 e 13 (pagine 140-141) del Bilancio pubblicato da Piaggio in sintesi si precisa che il suddetto saldo è composto da proventi netti da partecipazioni per 482 mila euro e oneri finanziari netti per 25.410 mila euro, principalmente per interessi passivi sulle fonti di finanziamento.*

- 4 - OPERAZIONI CON SOCIETA' DEL GRUPPO E PARTI CORRELATE (PAG. 33)  
OPERAZIONI CON SOCIETA' CONTROLLANTI:  
Risultano DEBITI COMMERCIALI CORRENTI per 485.000 euro, per LOCAZIONE UFFICI forniti da



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp contains the text "IMMSI S.p.A." and "VERONA" around the perimeter, with some illegible text in the center. To the right of the stamp is another handwritten signature.

OMNIAHOLDING S.p.A. al Gruppo.  
COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI per 541.000 euro, sempre per LOCAZIONE  
UFFICI forniti da OMNIAHOLDING S.p.A. al Gruppo.  
Vorrei capire la differenza di queste due LOCAZIONI UFFICI?

**Risposta:** La differenza tra il costo ed il debito è legato sia alla componente IVA che grava sul costo che a quanto è stato già regolato con pagamento alla data di riferimento del bilancio.

5 - (PAG. 241) Vorrei conoscere il nome del SOCIO di PIAGGIO & C. S.p.A. , nella FONDAZIONE PIAGGIO ONLUS, che detiene il 33,33 % del capitale?

**Risposta:** Comune di Pontedera.

Quali beni sono di proprietà della FONDAZIONE PIAGGIO ONLUS? Sono state fatte PERIZIE sul loro valore?

**Risposta:** La Fondazione utilizza in comodato immobili di Piaggio & C S.p.A. per cui i beni più significativi iscritti in bilancio sono costituiti da Spese incrementative su beni di terzi ed ammortizzati in funzione del loro utilizzo e durata economica.

6 - RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE (PAG. 299, punto 16)

Vorrei avere informazioni sulla contabilizzazione della c. d. COMMESSA TAIWAN?

**Risposta:** La contabilizzazione della commessa Taiwan è avvenuta secondo i principi contabili di riferimento (ovvero iscrizione del margine di commessa sulla base dell'avanzamento di produzione) sino alla risoluzione del contratto per gravi inadempimenti della controparte. A seguito di questo Intermarine ha proceduto ad iscrivere maggiori ricavi pari ai maggiori incassi realizzati rispetto agli avanzamenti di produzione, valorizzare le rimanenze e lavori in proprio, nonché ad accantonare i costi stimati per le modifiche degli apparati riutilizzabili.

7 - Come procedono le vendite della VESPA ELETTRICA?

Perché si è lanciata a un prezzo troppo alto, destinandola quindi a un Mercato di Nicchia, invece di puntare a farla diventare un prodotto di massa?

**Risposta:** Le vendite procedono secondo le attese ed il prezzo è conseguenza dei costi di produzione di questa tipologia di prodotti, come è riscontrabile nel mercato in senso generale, e la riduzione di costo e di prezzo potrà essere indotta dalla progressiva crescita dei volumi.



Allegato " L " all'atto  
Repertorio n. 19573  
Raccolta n. 6988

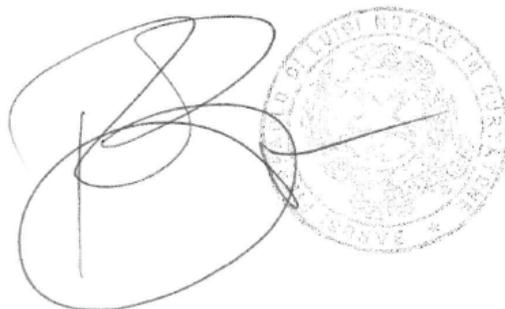
## Assemblea Ordinaria

30 Aprile 2019 – Prima Convocazione  
14 Maggio 2019 – Seconda Convocazione

## Ammessi ad Audiendum

### Nominativi:

Sandro Mazzetti
Alessandro Vincenzi
Federico Lercari
Marco Cremonesi
Elisa Morari
Federica Savasi
Rosalba Pallotta



*Morari*

Io sottoscritto dr. PIERPAOLO BAROSI, Notaio in Curtatone,  
iscritto presso il Collegio Notarile di Mantova, certifico  
che la presente è copia su supporto informatico conforme al  
documento originale su supporto cartaceo, ai sensi dell'arti-  
colo 22 del D.Lgs. 82/2005.