

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A.
sede legale in Milano, via Pontaccio 10
capitale sociale euro 76.855.733,24 i.v.
codice fiscale e numero di iscrizione
al Registro delle Imprese di Milano 10869270156

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2017

Oggi, 28 aprile 2017, alle ore 17.00, presso la sede legale in Milano, via Pontaccio 10, si è riunita in seconda convocazione l'Assemblea Ordinaria degli azionisti della società Tamburi Investment Partners S.p.A. (la "Società") per deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
 - 1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
 - 1.2 Deliberazioni in merito al risultato dell'esercizio.
2. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter cod. civ., previa revoca, per quanto non utilizzata, dell'autorizzazione precedente del 29 aprile 2016. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Rinnovo polizze D&O, RC Professionale e polizza Infortuni e Malattia. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob. Deliberazioni inerenti la politica di remunerazione della Società di cui alla prima sezione della relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter, comma 6, D. lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Ai sensi dell'articolo 15 dello Statuto sociale e dell'articolo 8 del Regolamento Assembleare, assume la presidenza dell'Assemblea il dott. Giovanni Tamburi, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale dà il benvenuto agli azionisti e ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale intervenuti alla presente Assemblea.

Il Presidente, ai sensi dell'articolo 2375, primo comma, del codice civile e dell'articolo 15 dello Statuto sociale propone all'Assemblea che le funzioni di Segretario dei lavori assembleari siano affidate all'avv. Alfredo Craca, che assiste alla riunione. L'Assemblea approva all'unanimità.

Il Presidente informa che, ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento Assembleare e ai soli fini di rendere più agevole la redazione del verbale, i lavori assembleari verranno registrati.

Quindi il Presidente dichiara e dà atto:

- che le azioni della Società sono negoziate presso il Mercato Telematico Azionario, Segmento STAR gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- che, ai sensi dell'articolo 125-*bis* del d. lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "Testo Unico della Finanza") e dell'articolo 12 dello Statuto sociale, l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato per estratto sul quotidiano "Italia Oggi" del giorno

28 marzo 2017 e in versione integrale sul sito internet della Società sempre in data 28 marzo 2017;

- che l'Assemblea indetta in prima convocazione è andata deserta;
- che oltre ad egli Presidente sono presenti il Vice Presidente e Amministratore Delegato Alessandra Gritti, l'Amministratore Daniela Palestra, il Presidente del Collegio Sindacale Emanuele Cottino ed il Sindaco effettivo Andrea Mariani;
- che hanno giustificato l'assenza gli Amministratori Cesare d'Amico, Paolo d'Amico, Claudio Berretti, Giuseppe Ferrero, Alberto Capponi e Manuela Mezzetti, e il Sindaco effettivo Paola Elisabetta Maria Galbiati;
- che, agli effetti dei *quorum* costitutivi e deliberativi, l'attuale capitale sociale della Società è di euro 76.855.733,24 ed è rappresentato da n. 147.799.487 azioni ordinarie prive del valore nominale dandosi atto che la Società è titolare di n. 1.439.498 azioni proprie, il cui diritto di voto è sospeso;
- che, in questo momento, essendo le ore 17,04, sono presenti in sala, in proprio e per delega, n. 104 titolari di diritto di voto relativi, complessivamente, a n. 79.175.542 azioni ordinarie che rappresentano il 53,569565% delle n. 147.799.487 azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale sottoscritto e versato della Società e il 53,983038% delle n. 146.667.442 azioni ordinarie aventi diritto di voto, così come indicati nominativamente nell'elenco allegato al verbale della presente Assemblea;
- che sono state regolarmente trasmesse alla Società le certificazioni necessarie per l'intervento in Assemblea ai sensi di legge e di statuto;
- che è stata verificata la rispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di cui all'articolo 2372 del codice civile nonché agli articoli 135-*novies* e seguenti del Testo Unico della Finanza e delle relative disposizioni attuative;
- che è stata accertata l'identità e la legittimazione dei presenti;
- che, nei termini di legge, sono stati messi a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale della Società in Milano, Via Pontaccio 10, e pubblicazione sul sito internet della Società, i seguenti documenti:
 - a) l'avviso di convocazione dell'Assemblea;
 - b) la relazione finanziaria annuale (che comprende, il progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2016, la relazione degli Amministratori sulla gestione e l'attestazione degli organi amministrativi delegati e del dirigente preposto, la relazione del Collegio Sindacale sull'attività di vigilanza svolta e la relazione della società di revisione);
 - c) la relazione illustrativa degli Amministratori sulla proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016;
 - d) la relazione illustrativa degli Amministratori sulla proposta di conferimento dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie;
 - e) il parere del Collegio Sindacale sulla proposta all'Assemblea di acquisto di azioni proprie;
 - f) la relazione illustrativa degli Amministratori sulla proposta di rinnovo di una polizza assicurativa "RC Professionale", di una polizza "D&O" e di una polizza "Infortuni" e "Malattia";
 - g) la relazione illustrativa degli Amministratori alla Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-*ter* del Testo Unico della Finanza e art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob;

- h) la Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi ex art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob;
 - i) la relazione degli Amministratori sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del Testo Unico della Finanza;
- e che tali documenti sono stati messi a disposizione di tutti i presenti;
- che partecipano, direttamente o indirettamente, al capitale sociale della Società in misura superiore al 3% del capitale stesso, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data del 18 aprile 2017 – ossia il settimo giorno di mercato aperto precedente alla data della prima convocazione della presente Assemblea, che è il termine previsto dall'art. 83-sexies del Testo Unico della Finanza per la determinazione del diritto di intervento in assemblea (c.d. “*record date*”) - integrato dalle comunicazioni ricevute ex articolo 120 del Testo Unico della Finanza, nonché dalle certificazioni rilasciate per l'odierna Assemblea e da altre informazioni a disposizione, i seguenti soci:
 - d'Amico Società di Navigazione S.p.A., titolare di complessive n. 17.850.000 azioni, pari al 12,077% del capitale sociale;
 - Angelini Partecipazioni Finanziarie S.p.A. titolare di complessive n. 16.557.137 azioni, pari al 11,202% del capitale sociale;
 - Tamburi Giovanni, titolare direttamente e indirettamente, di complessive n. 11.077.151 azioni, pari al 7,495% del capitale sociale.

Il Presidente invita quindi gli azionisti a voler fare presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

Il Presidente dà atto che nessuna dichiarazione viene resa in proposito.

Il Presidente dichiara di non essere a conoscenza di patti parasociali attualmente in vigore ed invita gli azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali riguardanti la Società e rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del Testo Unico della Finanza. Il Presidente dà atto che nessuna dichiarazione viene resa in proposito.

Il Presidente ricorda che, in conformità all'articolo 4 del Regolamento Assembleare, sono ammessi ad assistere allo svolgimento dei lavori assembleari, quali semplici uditori senza diritto di voto o di intervento:

- dipendenti della Società;
- esperti e analisti finanziari;
- rappresentanti di istituti di credito;
- rappresentanti della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;
- giornalisti.

Il Presidente comunica che non è presente in sala alcuno tra i soggetti sopra indicati.

In conformità all'articolo 6 del Regolamento Assembleare il Presidente invita i titolari di diritti di voto e i loro rappresentanti, nonché gli invitati presenti a non introdurre nei locali in cui si svolge l'odierna Assemblea strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici (ivi inclusi i telefoni cellulari dotati di dispositivi fotografici) e congegni similari, senza preventiva specifica autorizzazione del Presidente.

Ricorda, inoltre, agli intervenuti, in proprio o per delega, che all'atto della registrazione per l'ingresso in Assemblea ogni titolare di diritti di voto o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione, ovvero più schede se rappresenta per delega altri soci e ha manifestato, per i deleganti, l'intenzione di esprimere “voto divergente”.

Prega, dunque, gli intervenuti in proprio o per delega di non assentarsi nel limite del possibile dalla sala della riunione nel corso dei lavori assembleari e, in particolare, al momento delle votazioni fino a quando le operazioni di scrutinio per le singole votazioni non siano terminate.

Invita chi intendesse allontanarsi prima delle votazioni o del termine dei lavori assembleari a riconsegnare la scheda di partecipazione agli incaricati che si trovano all'ingresso della sala. L'eventuale rientro in sala comporterà la restituzione della scheda e la correlata rilevazione della presenza.

Segnala, inoltre, che, nel caso di rilascio di più schede ad un unico delegato, la procedura ora descritta considererà automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate agli incaricati, ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una ovvero alcune schede.

Comunica che nessun socio o gruppo di soci, legittimati ai sensi dell'articolo 126-*bis*, comma 1, del Testo Unico della Finanza, ha richiesto l'integrazione dell'elenco delle materie all'ordine del giorno ovvero ha presentato ulteriori proposte di deliberazione sulle materie già all'ordine del giorno.

Comunica altresì che prima dell'inizio dei lavori assembleari, in data 20 aprile 2017, sono pervenute alla Società tramite comunicazione a mezzo posta elettronica certificata domande ai sensi dell'articolo 127-*ter* del Testo Unico della Finanza poste dall'azionista D&C GOVERNANCE SRL, e che in data 24 aprile 2017 la Società ha ricevuto da D&C GOVERNANCE SRL un'ulteriore comunicazione a mezzo posta elettronica certificata con la quale l'azionista ha chiesto di considerare annullata la richiesta inviata il 20 aprile 2017 in quanto formulata per errore materiale ed ha riformulato la propria richiesta precisando che le domande sottoposte alla Società erano da intendersi come poste alla stessa, quale socio, in merito alle sue partecipate quotate.

A tale riguardo il Presidente osserva che, stanti anche la natura ed i contenuti delle domande, la Società non è nella condizione di poter fornire una propria risposta in merito alle richieste come da ultimo formulate in quanto, quale azionista, ha accesso solo alle informazioni che le proprie partecipate quotate mettono a disposizione del pubblico.

Il Presidente informa che, nel caso in cui nel corso dell'Assemblea fossero rivolte al Presidente delle domande che richiedono l'approfondimento di specifiche questioni relative ai punti all'ordine del giorno, il Presidente si riserva di sospendere brevemente i lavori assembleari al fine di poter fornire agli azionisti risposte puntuali e dettagliate su tali questioni.

Comunica inoltre ai partecipanti che verrà effettuata la verbalizzazione in sintesi dei loro eventuali interventi, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi.

Fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta di volta in volta formulata su ciascun punto all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo.

Il Presidente dichiara quindi l'Assemblea validamente costituita in seconda convocazione e atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Avendo compiuto gli adempimenti preliminari, il Presidente passa alla trattazione del **primo argomento** all'ordine del giorno: "1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. 1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; 1.2 Deliberazioni in merito al risultato dell'esercizio".

Considerato che la documentazione relativa è stata messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società e depositata presso la sede sociale nei 30 giorni precedenti l'odierna Assemblea e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, il Presidente propone di dare lettura solamente delle proposte di destinazione del risultato di esercizio.

Il Presidente, preso atto che nessuno si è opposto alla sua proposta, procede alla lettura della proposta di destinazione dell'utile di esercizio, formulata dal Consiglio di Amministrazione della Società e indicata nel fascicolo di bilancio, dando atto che alla data odierna la Società detiene n. 1.439.498 azioni proprie e che al momento dello stacco del dividendo il numero delle stesse potrebbe mutare.

Il Presidente prosegue riferendo ai presenti, in conformità a quanto richiesto dalla Consob con comunicazione del 18 aprile 1996 n. 96003558, che il numero delle ore impiegate dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione e certificazione del bilancio civilistico e di quello consolidato della Società, il costo complessivo di tali operazioni nonché i corrispettivi relativi ad ulteriori attività svolte nel corso del 2016, così come risulta dalla comunicazione della stessa società di revisione, sono i seguenti:

	Ore da proposta lettera di incarico e successive integrazioni	Ore consuntive	Corrispettivo (euro)
Revisione legale del bilancio d'esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità	490	743	44.000
Revisione legale del bilancio consolidato	40	88	5.000
Revisione contabile limitata sulla relazione semestrale	210	521	16.000
Totale	740	1.352	65.000

(1) Le ore ed i corrispettivi per la sottoscrizione del Modello Unico e del Modello 770 semplificato ed ordinario sono ricompresi nelle ore e nei corrispettivi relativi all'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio di Tamburi Investment Partners S.p.A.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione ed invita chi volesse prendere la parola ad alzare la mano, indicando in cinque minuti la durata massima di ogni intervento, come consentito dall'articolo 19 del Regolamento Assembleare e precisando che, successivamente agli altri interventi, potrà essere chiesta nuovamente la parola.

Chiede la parola l'azionista Giorgio Gola, titolare in proprio di n. 1.000 azioni ordinarie, per rivolgere al Presidente le seguenti domande:

- a) per quali ragioni il dividendo proposto è stato aumentato soltanto dell'11% rispetto a quello dell'esercizio precedente, tenuto conto del raddoppio dell'utile netto conseguito quest'anno;
- b) quali sono i risultati attesi per l'esercizio in corso della partecipata Digital Magics anche alla luce della recente entrata di nuovi soci e del cospicuo aumento di capitale effettuato, e se è corretto attendersi per quest'anno il raggiungimento del *break-even*;
- c) nel valutare molto positivamente le scelte fatte con riferimento a Amplifon, Interpump, Moncler, Prysmian, FCA, Ferrari e altre partecipate minori non quotate ma prossimamente quotabili così come con riferimento all'adesione all'OPA su Bolzoni, se l'acquisto della partecipazione in Alpitour è già avvenuto e a quale costo, e se è confermata la prossima quotazione di Eataly ed in che periodo.

Il Presidente risponde.

Con riferimento alla prima domanda il Presidente ricorda che all'atto della quotazione di TIP fu dichiarato che la società avrebbe utilizzato gli utili conseguiti in un'ottica di reinvestimento, ritenuta assoluta prioritaria, successivamente si è deciso di distribuire sempre qualcosa; vi è stato un solo anno in cui si è parzialmente derogato con la distribuzione di un dividendo particolarmente elevato, a seguito dell'importante plusvalenza per la cessione della partecipazione in Printemps. In relazione alle domande relative a Digital Magics il Presidente ricorda che trattandosi di società quotata, le informazioni cui l'azionista può attingere sono quelle pubbliche di cui alla informativa fornita dalla stessa società.

L'operazione di investimento relativa ad Alpitour non è stata ancora finalizzata essendo soggetta, come comunicato a condizioni.

In relazione alla quotazione di Eataly non sono state definite date.

L'azionista Giorgio Gola ringrazia il Presidente per le risposte fornite.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente comunica e dà atto che, prima della votazione, alle ore 17,20, sono presenti in sala, in proprio e per delega, n. 104 titolari di diritto di voto relativi, complessivamente, a n. 79.175.542 azioni ordinarie che rappresentano il 53,569565% delle n. 147.799.487 azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale sottoscritto e versato della Società e il 53,983038% delle n. 146.667.442 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Il Presidente mette pertanto in votazione, per alzata di mano, la seguente proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- visto il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2016, da cui risulta un utile di esercizio pari a euro 41.072.198;
- esaminata la Relazione sulla gestione a corredo del bilancio di esercizio della Società

chiuso al 31 dicembre 2016;

- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. al bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2016;

delibera

1. di approvare la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, il bilancio di esercizio composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa del bilancio di esercizio di Tamburi Investment Partners S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2016, dal quale risulta un utile di esercizio pari a euro 41.072.198;
2. di destinare a riserva legale euro 404;
3. di destinare alle azioni ordinarie in circolazione un dividendo di euro 0,069 per azione, al lordo delle ritenute di legge, con data di stacco del dividendo al 29 maggio 2017 e con messa in pagamento il 31 maggio 2017 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo ex art. 83-*terdecies* del D. Lgs. n. 58/1998 al 30 maggio 2017;
4. di portare a nuovo l'utile di esercizio residuo.”

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente, con l'assistenza del Segretario, comunica il seguente esito delle votazioni:

VOTI A FAVORE: n. 104, corrispondenti a n. 79.175.542 azioni, pari al 100% del capitale avente diritto di voto;

VOTI CONTRARI: nessuno;

ASTENUTI: nessuno;

NESSUN VOTO: nessuno.

Il Presidente dichiara quindi la proposta approvata all'unanimità.

Conclusa la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo argomento** all'ordine del giorno: “2. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-*ter* cod. civ., previa revoca, per quanto non utilizzata, dell'autorizzazione precedente del 29 aprile 2016. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”

A tal riguardo, il Presidente informa i presenti che in data 14 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea il rilascio dell'autorizzazione ad un piano di acquisto e alienazione, in una o più volte, anche su base rotativa, di azioni ordinarie della Società sino a concorrenza del numero massimo consentito dalla legge, ad oggi rappresentato dal 20% del capitale sociale e, pertanto, alla data della presente Assemblea, di massime n. 29.559.897 azioni ordinarie prive del valore nominale (essendo il capitale sociale rappresentato da n. 147.799.487 azioni ordinarie) a cui vanno dedotte le azioni proprie in portafoglio e tenuto conto di eventuali azioni della Società detenute da società controllate.

La deliberazione sottoposta all'approvazione dell'odierna Assemblea revoca e sostituisce l'autorizzazione rilasciata al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea del 29 aprile 2016.

La richiesta di autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e disposizione di azioni proprie è motivata dall'opportunità di dotare la Società di un valido strumento che permetta alla stessa di perseguire le seguenti finalità:

- (i) l'alienazione e/o permuta di azioni proprie in vista o nell'ambito di accordi con partner strategici che rientrano nella strategia di sviluppo della Società;
- (ii) l'esecuzione di operazioni di investimento coerenti con le linee strategiche della Società anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.);
- (iii) la destinazione (in tutto o in parte) delle azioni proprie, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, all'attuazione di piani di incentivazione basati su azioni TIP a favore di amministratori e/o dipendenti investiti di funzioni chiave della Società o delle società dalla stessa controllate.

Il Presidente segnala inoltre che, nel caso in cui non si rendesse necessario utilizzare tutte le azioni proprie di cui si propone di autorizzare l'acquisto per le finalità sopra indicate, la Società potrà impiegare le azioni per operazioni di sostegno della liquidità del mercato, così da facilitare gli scambi sui titoli stessi in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorire l'andamento regolare delle contrattazioni, in conformità con le disposizioni di cui al Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato (il "Regolamento MAR") e alla relativa normativa comunitaria e nazionale di attuazione (insieme al Regolamento MAR, la "Normativa sugli Abusi di Mercato"), e alle prassi di mercato ammesse, come istituite dalle competenti autorità in conformità con l'art. 13 del Regolamento MAR (le "Prassi di Mercato Ammesse"), come la prassi di mercato ammessa istituita da Consob con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 inerente l'attività di sostegno della liquidità.

Precisa che la richiesta di autorizzazione riguarda la facoltà del Consiglio di Amministrazione anche di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e di vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, anche mediante intermediari a ciò specificamente incaricati, sempre nei limiti della Normativa sugli Abusi di Mercato e delle Prassi di Mercato Ammesse.

Per tutte le ragioni sopra delineate, il Consiglio ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea di autorizzare il Consiglio stesso all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

L'autorizzazione per l'acquisto viene richiesta per la durata massima consentita dall'art. 2357, secondo comma, del codice civile, ovvero per un periodo di diciotto mesi decorrente dalla data di autorizzazione da parte dell'Assemblea.

L'autorizzazione all'alienazione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali in ragione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni.

Il Presidente ricorda che alla data odierna la Società detiene n. 1.439.498 azioni proprie in portafoglio acquistate a valere sull'autorizzazione deliberata dall'Assemblea dei soci del 29

aprile 2016 e sulle autorizzazioni deliberate dall'Assemblea dei soci negli anni precedenti.

Dal progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2016, portato all'esame e all'approvazione dell'odierna Assemblea, emerge che la riserva sovrapprezzo azioni è pari ad euro 121.086.033.

Il Presidente ricorda che, in applicazione dei Principi Contabili Internazionali IFRS/IAS, l'ammontare delle azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società è iscritto in un'apposita riserva a riduzione del patrimonio netto.

Ricorda altresì che, ai sensi dell'art. 2357, primo comma, del codice civile, è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio dell'esercizio regolarmente approvato, dovendosi inoltre considerare anche gli eventuali vincoli di indisponibilità insorti successivamente e fino alla data della relativa delibera.

Il Presidente precisa che il Consiglio è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'art. 2357, primo comma, del codice civile per l'acquisto di azioni proprie all'atto in cui procede al compimento di ogni acquisizione autorizzata.

Precisa inoltre che, a fronte dell'esercizio dell'autorizzazione richiesta e di conseguente acquisto di azioni proprie, la Società iscriverà nel passivo una specifica voce denominata "riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" dell'importo delle azioni proprie acquistate.

Ricorda che il Consiglio di Amministrazione ha proposto che il prezzo d'acquisto per azione sia fissato in un ammontare non inferiore a euro 0,10 per azione e non superiore, nel massimo, ad euro 7, in considerazione dell'ammontare del capitale sociale e del patrimonio netto, tenuto anche conto della flessibilità necessaria in questo genere di operazioni.

Per quanto concerne il corrispettivo per l'alienazione delle azioni proprie acquistate, il Consiglio di Amministrazione ha proposto che l'Assemblea determini solamente il corrispettivo minimo per azione, conferendo al Consiglio di Amministrazione il potere di determinare, di volta in volta, ogni ulteriore condizione, modalità e termine dell'atto di disposizione. Tale corrispettivo minimo non dovrà essere inferiore ad euro 3 per azione. Questo limite di corrispettivo non troverà peraltro applicazione in ipotesi di atti di alienazione diversi dalla vendita ed in particolar modo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuato nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o *warrant*, ecc.) ovvero nei casi di assegnazione delle azioni ad amministratori e/o dipendenti della Società o di società da essa controllate (ad esempio, a servizio di piani di incentivazione basati su azioni TIP). In tali ipotesi potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato, delle indicazioni di Borsa Italiana S.p.A. e delle raccomandazioni Consob.

Il Presidente evidenzia che la determinazione di un prezzo di 3,0 euro per azione quale

soglia minima per la vendita di azioni proprie detenute dalla Società si fonda sulla considerazione che tale prezzo è indicativo dell'approssimazione sia della media semplice (3,072 euro per azione) che della media ponderata (3,037 euro per azione) del titolo nel corso del periodo intercorso tra il 1° gennaio 2014 ed il 31 dicembre 2016 (3 anni).

La determinazione di un prezzo di 7,0 euro per azione quale soglia massima per l'acquisto di azioni proprie detenute dalla Società si fonda invece sulla considerazione che tale prezzo è di circa due volte la media del prezzo del titolo nel corso del periodo intercorso tra il 1° gennaio 2016 ed il 31 dicembre 2016 (3,4 euro per azione).

Le operazioni di acquisto saranno eseguite sui mercati regolamentati, in una o più volte, anche su base rotativa, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, in conformità a quanto indicato all'art. 132 del TUF e all'art. 144-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999. Le operazioni di acquisto potranno essere effettuate anche attraverso il ricorso a procedure di offerta pubblica di acquisto o di scambio ai sensi dell'art. 144-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, previa delibera dal Consiglio di Amministrazione in conformità alla normativa vigente.

L'acquisto di azioni proprie potrà avvenire con modalità diverse da quelle sopra indicate ove consentito dalle disposizioni di legge o regolamentari di volta in volta applicabili al momento dell'operazione.

Gli atti di disposizione potranno essere effettuati anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte sul mercato, ai blocchi o mediante offerta agli azionisti e/o ai dipendenti, ovvero quale corrispettivo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuato nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implichino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.) ovvero di piani di assegnazione di azioni ad amministratori e/o dipendenti della Società o di società da essa controllate.

Si chiede quindi all'Assemblea che attribuisca al Consiglio di Amministrazione la facoltà di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, i termini, le modalità e le condizioni degli atti di disposizione che verranno ritenuti più opportuni, fermo restando che – fatte salve le eccezioni sopra ricordate – il corrispettivo minimo per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore ad euro 3 per azione, e fermo restando che le disposizioni delle azioni dovranno in ogni caso avvenire nel rispetto delle condizioni operative stabilite dalla Normativa sugli Abusi di Mercato e dalle Prassi di Mercato Ammesse. Il Consiglio di Amministrazione agirà nel rispetto degli obblighi informativi di cui all'art. 144-*bis*, comma 3, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, nonché degli obblighi informativi previsti dalla Normativa sugli Abusi di Mercato e dalle citate Prassi di Mercato Ammesse.

Il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sull'argomento in corso di trattazione e, dato atto che nessun azionista è contrario, di passare alla fase di discussione.

Non avendo nessuno chiesto la parola, il Presidente dà atto che, alle ore 17,30, sono presenti in sala, in proprio e per delega, n. 104 titolari di diritto di voto relativi, complessivamente, a n. 79.175.542 azioni ordinarie che rappresentano il 53,569565% delle n. 147.799.487 azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale sottoscritto e versato della Società e il 53,983038% delle n. 146.667.442 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

delibera

1. previa revoca, per la parte non ancora eseguita, della precedente autorizzazione assembleare del 29 aprile 2016, di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, anche su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di 29.559.897 azioni della Società (a cui vanno dedotte le azioni proprie in portafoglio alla data della deliberazione dell'Assemblea ordinaria) ovvero il diverso numero di azioni che, ai sensi dell'articolo 2357, terzo comma, c.c., rappresenterà il 20% del capitale sociale risultante dalla deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione ovvero il numero che rappresenterà l'eventuale diversa percentuale che potrà essere stabilita dalle modifiche normative intervenute durante il periodo di durata dell'autorizzazione, tenendo anche conto delle azioni che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione, ed ai seguenti termini e condizioni (nonché, in ogni caso, nel rispetto del Regolamento (UE) n. 596/2014 e della relativa normativa comunitaria e nazionale di attuazione, nonché delle prassi di mercato inerenti l'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un “magazzino titoli” e/o, a seconda dei casi, della prassi di mercato inerente l'attività di sostegno della liquidità, come ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento MAR e dell'art. 180, comma 1, lett. c), del d.lgs. 58/1998 con delibera n. 16839 del 2009):

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;
- le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte, anche su base rotativa nel rispetto dei limiti di legge, sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi e concordate con Borsa Italiana S.p.A., che consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi dell'art. 132 del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 144-*bis*, comma 1, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 (come modificato e integrato) nonché in conformità ad ogni altra applicabile normativa, ovvero con modalità diverse, ove consentito dall'art. 132, comma 3, del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 o da altre disposizioni di legge o regolamentari di volta in volta applicabili al momento dell'operazione. Le operazioni di acquisto potranno essere effettuate anche attraverso il ricorso a procedure di offerta pubblica di acquisto o di scambio ai sensi dell'art. 144-*bis*,

- comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, previa delibera dal Consiglio di Amministrazione in conformità alla normativa vigente;
- il corrispettivo unitario per l’acquisto delle azioni non potrà essere inferiore ad euro 0,10 né superiore ad euro 7 per azione;
 - la Società costituirà una riserva indisponibile, denominata “riserva per azioni proprie in portafoglio”, dell’importo delle azioni proprie acquistate, mediante prelievo di un corrispondente importo dalle poste disponibili utilizzate per dar corso all’acquisto;
2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2357-ter c.c., il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate e di volta in volta detenute in portafoglio, nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni (nonché, in ogni caso, nel rispetto e con le modalità operative previste ai sensi delle disposizioni del Regolamento (UE) n. 596/2014, della relativa normativa comunitaria e nazionale di attuazione e delle sopra citate prassi di mercato ammesse stabilite dalla delibera Consob n. 16839 del 2009):
- le azioni potranno essere alienate in qualsiasi momento senza limiti temporali;
 - le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte sul mercato, ai blocchi o mediante offerta agli azionisti e ai dipendenti, ai collaboratori e agli amministratori, ovvero quale corrispettivo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell’ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l’assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.) ovvero a servizio di piani di incentivazione basati su azioni; la Società potrà inoltre impiegare le azioni per operazioni di sostegno della liquidità del mercato, al fine di facilitare gli scambi sui titoli stessi in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorire l’andamento regolare delle contrattazioni;
 - il corrispettivo unitario per l’alienazione delle azioni non potrà essere inferiore ad euro 3 per azione. Tale limite di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di atti di alienazione diversi dalla vendita ed in particolar modo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell’ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l’assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.) ovvero nei casi di assegnazione delle azioni a dipendenti, collaboratori, amministratori (ad es. a servizio di piani di incentivazione basati su azioni); in tali ipotesi potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato e le indicazioni di Borsa Italiana S.p.A. e delle raccomandazioni Consob;
 - con facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, ogni altro termine, modalità e condizione delle disposizioni delle azioni che verrà ritenuto più opportuno;
3. di conferire al Presidente con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto.”

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente, con l'assistenza del Segretario, comunica il seguente esito delle votazioni:

VOTI A FAVORE: n. 71, corrispondenti a n. 76.001.678 azioni, pari al 95,991358% del capitale avente diritto di voto;

VOTI CONTRARI: n. 33, corrispondenti a n. 3.173.864 azioni, pari al 4,008642% del capitale avente diritto di voto;

ASTENUTI: nessuno;

NESSUN VOTO: nessuno.

Il Presidente dichiara quindi la proposta approvata a maggioranza.

Conclusa la trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi alla trattazione del **terzo argomento** all'ordine del giorno: "3. Rinnovo polizze D&O, RC Professionale e polizza Infortuni e Malattia. Deliberazioni inerenti e conseguenti".

Al riguardo il Presidente ricorda ai presenti che, in considerazione delle gravose responsabilità personali che la legislazione vigente pone in capo agli esponenti aziendali di una società quotata, esponendo gli stessi a responsabilità di natura patrimoniale in cui possono incorrere in conseguenza di violazioni di obblighi posti direttamente in capo ai medesimi e compiute nell'esercizio delle loro funzioni, si sottopone all'approvazione dell'Assemblea il rinnovo di due polizze che assicurano la copertura della responsabilità civile di detti esponenti aziendali. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto all'approvazione dell'Assemblea il rinnovo di:

- 1) una polizza D&O che tenga indenni da perdite patrimoniali i componenti degli organi di amministrazione e di controllo nel caso in cui tali persone siano chiamate a rispondere con le proprie sostanze per il compimento di un atto illecito;
- 2) una polizza di Responsabilità Civile Professionale che tenga indenne la Società, nonché le persone assicurate, per i danni relativi a sinistri conseguenti ad azioni od omissioni dannose, anche se originate da colpa grave, nell'ambito delle prestazioni professionali offerte ai clienti.

Relativamente alla categoria Amministratori Esecutivi, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea anche il rinnovo di una copertura "infortuni" le cui condizioni di garanzia sono in linea con quelle praticate per la categoria dirigenti e di una copertura "rimborso spese mediche da malattia" tramite primario assicuratore le cui condizioni sono in linea con quelle di mercato.

I dettagli sono riportati nella Relazione Illustrativa che è stata depositata e che, con il consenso dell'Assemblea, si omette di leggere.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sull'argomento in trattazione.

Non avendo nessuno chiesto la parola, il Presidente, dato atto che, alle ore 17,33, sono presenti in sala, in proprio e per delega, n. 104 titolari di diritto di voto relativi, complessivamente, a n. 79.175.542 azioni ordinarie che rappresentano il 53,569565% delle

n. 147.799.487 azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale sottoscritto e versato della Società e il 53,983038% delle n. 146.667.442 azioni ordinarie aventi diritto di voto, pone in votazione, per alzata di mano, la seguente proposta:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

delibera

di autorizzare il rinnovo da parte della Società delle polizze assicurative “RC Professionale”, “D&O”, “Infortuni” e “Malattia” nei termini illustrati nell'apposita relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione”.

VOTI A FAVORE: n. 104, corrispondenti a n. 79.175.542 azioni, pari al 100% del capitale avente diritto di voto;

VOTI CONTRARI: nessuno;

ASTENUTI: nessuno;

NESSUN VOTO: nessuno.

Il Presidente dichiara quindi la proposta approvata all'unanimità.

Conclusa la trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi alla trattazione del **quarto argomento** all'ordine del giorno: “4. Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob. Deliberazioni inerenti la politica di remunerazione della Società di cui alla prima sezione della relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter, comma 6, D. lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.”

A tal riguardo il Presidente ricorda ai presenti che, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, l'Assemblea è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, la quale illustra: (a) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo; e (b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Ricorda che le Relazione sulla Remunerazione è stata messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede della Società e sul suo sito internet ed è stata messa a disposizione dei presenti. Propone pertanto di ometterne la lettura.

Non essendovi posizioni contrarie, dichiara aperta la discussione.

Non avendo nessuno chiesto la parola, il Presidente, dato atto che, alle ore 17,35, sono presenti in sala, in proprio e per delega, n. 104 titolari di diritto di voto relativi, complessivamente, a n. 79.175.542 azioni ordinarie che rappresentano il 53,569565% delle n. 147.799.487 azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale sottoscritto e versato della Società e il 53,983038% delle n. 146.667.442 azioni ordinarie aventi diritto di voto, pone in votazione, per alzata di mano, la seguente proposta:

“L'assemblea ordinaria di Tamburi Investment Partners S.p.A.,

- esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, pubblicata secondo le modalità e nei termini di legge;

- esaminata e discussa la Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, nonché dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti, e successive rispettive modificazioni e integrazioni e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità ivi previsti,

delibera

in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione stessa, concernente la politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2017, nonché le procedure utilizzate per la relativa adozione ed attuazione.”

VOTI A FAVORE: n. 45, corrispondenti a n. 70.052.402 azioni, pari all'88,477325% del capitale avente diritto di voto;

VOTI CONTRARI: n. 59, corrispondenti a n. 9.123.140 azioni, pari all'11,522675% del capitale avente diritto di voto;

ASTENUTI: nessuno;

NESSUN VOTO: nessuno.

Il Presidente dichiara quindi la proposta approvata a maggioranza.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente ringrazia i presenti per il loro intervento e dichiara sciolta l'Assemblea alle ore 17,37.

Il Segretario
Alfredo Craca

Il Presidente
Giovanni Tamburi

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
DANDER TULLIO - PER DELEGA DI G.B. FIN S.R.L.	0 125.000	 125.000
DI CARLO COSTANTINO - IN RAPPRESENTANZA DI CENTRO STUDI S.R.L. ORIZZONTI HOLDING SPA	0 55.000 105.000	 160.000
GOBBI MARCO - PER DELEGA DI G.F. FIN S.R.L.	0 125.000	 125.000
GOLA GIORGIO	1.000	1.000
GRIMALDI GIANLUCA DAMIANO - PER DELEGA DI D'AMICO SOCIETA' DI NAVIGAZIONE S.P.A. RICHIEDENTE:D'AMICO CESARE	0 16.950.000	
<i>di cui 16.950.000 azioni in garanzia a :BANCO POPOLARE SOCIETA' COOPERATIVA;</i>		
GRITTI ALESSANDRA	1.931.943	
BERRETTI CLAUDIO	1.446.864	
D'AMICO INTERNATIONAL SA	900.000	
FL.PA. FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONE SOCIETA' PER AZIONI	500.000	
D'AMICO CESARE	275.000	
LOCOCO ADELINA	90.624	
ROCCO GIORGIO	300.000	
ANGELINI PARTECIPAZIONI FINANZIARIE SRL RICHIEDENTE:BCA PROFILO SPA -MI	16.557.137	
LIPPIUNO SRL	8.368.430	
ARBUS S.R.L. CON UNICO SOCIO	5.902.112	
ERSEL INVESTMENTI SPA RICHIEDENTE:ERSEL SIM S.P.A.	3.000.000	
FERRERO GIUSEPPE RICHIEDENTE:ERSEL SIM S.P.A.	2.920.998	
TAMBURI GIOVANNI	2.708.721	
FERRERO PAOLA RICHIEDENTE:ERSEL SIM S.P.A.	2.582.500	
FERRERO SILVIA RICHIEDENTE:ERSEL SIM S.P.A.	2.582.500	
		67.016.829
MASSA RAFFAELLA - PER DELEGA DI DAM S.R.L.	0 1.676.646	 1.676.646
MERO BEATRICE MARIA - PER DELEGA DI MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	0 34.500	
NKB 10513 GLOBAL DIVERSIFIED	108.821	
70030 PD GLOBALE AKTIER VII	238.629	
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	238.914	
BMO NESBITT BURNS SEG ACCT	33.000	
CTJ RE STANLIB GLOBAL EQ HOSKING	210.426	
DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	917	
CASEY FP HOSKING GLOBAL	83.503	
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.542	
AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP	178.100	
THE ROCKEFELLER FOUNDATION	77.892	
BEST OF FUNDS SEL	209.000	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1	
JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION	69.400	
GOVERNMENT OF NORWAY RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY	1.025.587	
UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII RICHIEDENTE:UBS AG-ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT	12.197	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II RICHIEDENTE:UBS AG-ZURICH SA OMNIBUS NON WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 72 RICHIEDENTE:CITIBANK NA NEW YORK SA MIHKGE MLCI WMP EQ 72	7.160	
CBOSC ATF CBGS-WGSS02 NEW RICHIEDENTE:CBHK S/A CBOSC OSF WGSS02	160.179	
HOSTPLUS POOLED SUPERANNUATION TRUST RICHIEDENTE:CBHK SA HP PL HPST HOSKING P LLP	159.334	
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST	242.849	
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERV.COMP.2 RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.513	
PETERCAM B FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	5.138	
TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.226.083	
TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC. RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	2.248	
ARROWSTREET MULTI-STRATEGY UMBRELLA PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	394	
JAPAN TRU SERV BK,LTD.ATF SMTB GLOBAL DISC FUND FOFS QII ONLY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.633	
HSBC STAT AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	221.392	
HOSKING PARTNERS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.800	
TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	172.098	
THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	164.047	
MM SELECT EQUITY ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30.703	
MORGAN STANLEY INST FUND, INC. - GLOBAL DISCOVERY PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.163	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	108.765	
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND, INC- GLOBAL INSIGHT PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	25.756	
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.716	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	35.218	
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.085	
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	147.769	
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.984	
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	130.736	
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.453	
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.373	
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	272.411	
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	66.192	
BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.657	
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.322	
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.993	
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	57.379	
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.357	
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	116.438	
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.100	
GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.626	
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	227.814	
	888.049	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	278.410	
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	14.481	
VFMC INTERNATIONAL EQUITY TRUST1 AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	65.920	
VFMC INTERNATIONAL EQUITY TRUST2 AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	131.808	
THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	53.700	
THE WALTON FAMILY FOUNDATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	81.700	
CHEVRON MASTER PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.558	
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.911	
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	5.338	
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	64.609	
TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.657	
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	12.780	
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.020	
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	11.989	
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	6.386	
HOSKING GLOBAL FUND PLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.876.880	
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	5.823	
AMG FUND PLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.200	
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	14.664	
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	8.120	
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	3.215	
ALLEGHENY COLLEGE	7.500	
ERIE COUMMINTY FOUNDATION	8.400	
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	8.681	
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	874	
TIMESQUARE FOCUS FUND LP	8.400	
REALDANIA AGENTE:DANSKE BANK S/A	162.137	
		10.043.517
RICCI MICHELE	27.550	
		27.550

Legenda:

1 APPROVAZIONE BILANCIO EX 2016

2 AUTORIZ CDA ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE

3 RINNOVO POLIZZE D&O, RC, INFORTUNI E MALATTIA

4 RELAZIONE REMUNERAZIONE