



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA SOCIETA'  
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA

24 APRILE 2018

Il giorno 24 aprile 2018, alle ore 15.03 (quindici e tre) in Segrate in Via Mondadori n. 1, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria in prima convocazione di Arnolando Mondadori Editore Spa.

La signora MARINA BERLUSCONI nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 13 dello statuto, assume la presidenza dell'Assemblea e chiama a redigere il verbale il Notaio ANNA PELLEGRINO di Milano, con il consenso unanime degli intervenuti.

Il Presidente informa, comunica e dà atto che:

- oltre a ella stessa nella sua qualità di Presidente per il Consiglio di Amministrazione sono presenti i consiglieri Mauri Ernesto, Pellegrino Danilo, Pozzi Oddone Maria, Resca Mario, Rossello Cristina e Renoldi Angelo, giustificati i consiglieri assenti e che il consigliere Poli Roberto è atteso a breve;

- per il Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Superti Furga Ferdinando e i sindaci Giampaolo Francesco Antonio e Minutillo Flavia Daunia;

- il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a euro 67.979.168,40 suddiviso in numero 261.458.340 azioni ordinarie da nominali euro 0,26 cadauna. Alla data della presente assemblea, la società detiene n. 920.000 azioni proprie rappresentative dello 0,0352% del capitale sociale, il cui voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 2, cod. civ.;

- risultano intervenuti in proprio o per delega n. 160 azionisti per complessive n. 201.256.444 azioni ordinarie, pari al 76,974574% del capitale sociale, tutte ammesse al voto;

- è stata verificata la conformità delle deleghe rispetto alle disposizioni dell'art. 2372 cod. civ. e dell'art. 135 novies del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 di seguito TUF e le comunicazioni rilasciate dagli intermediari autorizzati ai fini della partecipazione all'assemblea sono conformi alle vigenti disposizioni;

- nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, saranno comunicati i dati aggiornati delle presenze;

- come indicato nell'avviso di convocazione, la società ha designato Computershare S.p.A., quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'art. 135-undecies del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, ed ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega e precisa che, entro i termini di legge, non sono state rilasciate deleghe al rappresentante designato dalla società;



- nei giorni precedenti all'Assemblea sono pervenute alla Società per iscritto una serie di domande che alcuni aventi diritto al voto, ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF, hanno posto nel rispetto del termine per la relativa presentazione e secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione a cui è stata fornita risposta in formato cartaceo messa a disposizione di ciascuno degli aventi diritto al voto all'inizio dell'adunanza presso i banchi collocati al di fuori della sala;

- ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori, come specificato nell'informativa ai sensi dell'art. 13 del citato decreto legislativo messa a disposizione di tutti gli intervenuti;


- l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte degli intermediari alla società ai sensi dell'art. 83 sexies del TUF, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari sono a disposizione;

- l'elenco, completato dai nominativi dei soggetti che eventualmente intervenissero successivamente, sarà allegato, quale sua parte integrante, al verbale della presente assemblea;

- saranno inoltre allegati al verbale della presente assemblea, quale sua parte integrante, l'elenco nominativo dei soggetti che abbiano espresso rispettivamente voto favorevole, contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni possedute;

- i nominativi degli azionisti, con il numero di azioni da ciascuno possedute e le relative percentuali di partecipazione, che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% (tre per cento) del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione alla data odierna sono i seguenti:

Azionista	n.ro azioni ord. Possedute	% sul capitale
<u>Silvio Berlusconi</u> (indirettamente tramite Fininvest S.p.a.)	139.355.950	53,299%
<u>Silchester International</u> <u>Investors LLP</u> (in qualità di gestore,	32.324.094	12,363%



toa gli altri del fondo  
Silchester International  
Investors International  
Value Equity Trust,  
che detiene il 5,95%  
e del fondo Silchester  
International Investors  
International Value  
Equity Group Trust,  
che detiene il 3,23%)

Le partecipazioni relative a Silchester International Investors LLP sono detenute a titolo di "gestione discrezionale del risparmio";

- come raccomandato dalla Consob ed in conformità all'articolo 2.3 del regolamento assembleare della società, analisti finanziari, giornalisti accreditati ed esperti sono stati messi in condizione di seguire i lavori assembleari;

- assiste all'Assemblea un rappresentante della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.a. e che, per far fronte alle esigenze organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti della società;

- l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato pubblicato, in conformità alle disposizioni dell'art. 125 bis del TUF e dell'art. 9 dello statuto, sul sito internet della società in data 15 marzo 2018. L'avviso di convocazione è stato inoltre pubblicato, in pari data, sul quotidiano "Il Giornale" nonché messo a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato nel rispetto dei termini di legge e regolamentari;

- la documentazione relativa agli argomenti previsti all'ordine del giorno è stata depositata e messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente;

- i fascicoli inerenti la relazione finanziaria annuale 2017 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., comprensiva della Dichiarazione Non Finanziaria, le relazioni illustrative degli amministratori, la relazione sulla remunerazione e il documento informativo sono state messe a disposizione degli azionisti, presso i banchi collocati al di fuori della sala;

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea validamente costituita, in prima convocazione, ai sensi di legge e dell'art. 16 dello statuto sociale per trattare il seguente:

#### ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione e relazioni del collegio sindacale e della società di revisione legale di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo Mondadori. Deliberazioni relative all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.



2. Deliberazioni relative al risultato dell'esercizio 2017 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A..

3. Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3 e 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF").

4. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

5. Nomina del Consiglio di Amministrazione.

5.1 Determinazione del numero dei componenti.

5.2 Determinazione della durata in carica.

5.3 Determinazione dei compensi.

5.4 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

6. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2018/2019/2020.

6.1 Determinazione dei compensi.

6.2 Nomina dei componenti il Collegio Sindacale.

7. Deliberazioni, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF in materia di attribuzione di strumenti finanziari.

Il Presidente comunica che non si ha conoscenza dell'esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del TUF che abbiano ad oggetto azioni della Società.

Il Presidente invita gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 2359 bis del codice civile, a dichiararlo e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Il Presidente fa presente che è in funzione in sala e nella sala adiacente un impianto di registrazione degli interventi e precisa che lo svolgimento dell'assemblea viene audio e video registrato al solo fine di facilitare la redazione del relativo verbale e che la registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale stesso; la registrazione sarà quindi cancellata come precisato nell'informativa ex art. 13 del decreto legislativo n. 196/2003 messa a disposizione di tutti gli intervenuti.

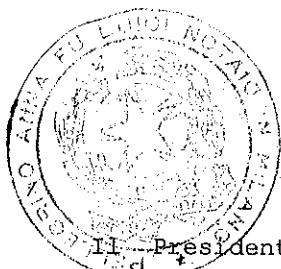
Il Presidente invita gli azionisti che si dovessero assentare, anche temporaneamente, di farlo constatare al personale incaricato all'uscita della sala comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate.

Il Presidente comunica che salvo diverse decisioni, le votazioni saranno effettuate per alzata di mano.

Il Presidente invita, in qualità di Presidente e in conformità a quanto previsto dal Regolamento assembleare, al fine di favorire una più ampia partecipazione degli intervenuti alla discussione, a mantenere la durata degli interventi e delle repliche nel limite di dieci minuti.

Il Presidente informa che la risposta alle domande verrà fornita al termine degli interventi.

\*\*\*



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 1 dell'ordine del giorno di cui è stata data lettura, e precisamente:

"Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione e relazioni del collegio sindacale e della società di revisione legale di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo Mondadori. Deliberazioni relative all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017."

Il Presidente precisa che, come di prassi, non si procede in questa sede alla lettura della documentazione già depositata e pubblicata nei termini di legge, ferma restando la possibilità per gli intervenuti di effettuare ogni domanda e richiesta di chiarimento che ritengano opportuna e ciò a valere anche per le relazioni relative ai successivi punti all'ordine del giorno

Ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996 si fornisce di seguito l'indicazione, a consuntivo, del numero di ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.a. per la revisione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato dell'esercizio 2017, oltre che per la revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 e della Dichiarazione Non Finanziaria, nell'ambito dell'incarico conferito dall'assemblea del 27 aprile 2010:

Documento	Numero Ore a consuntivo
Revisione del Bilancio di esercizio (incluse verifiche trimestrali)	2.754
Revisione del Bilancio consolidato	525
Revisione limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata	1.235
Revisione limitata della Dichiarazione non Finanziaria	500
Totale ore	5.014

Corrispettivo complessivo pari ad euro 403.793,00 (quattrocentotremilasettecentonovantatré virgola zero zero) escluso il contributo Consob.

L'Amministratore Delegato Ernesto Mauri, su invito del Presidente, procede ad una presentazione illustrativa, tra l'altro, dei dati più significativi del bilancio del 2017 e le parti salienti della relazione sulla gestione, dati già peraltro oggetto di informativa al mercato a mezzo comunicato del 13 marzo u.s.

Terminata l'esposizione del dott. Ernesto Mauri, riprende la parola il Presidente che, dopo aver dato atto dell'avvenuto arrivo del consigliere Poli Roberto alle ore 15.15 (quindici e quindici) invita quindi il notaio a dare lettura delle proposte di delibere del consiglio di amministrazione sul



punto 1 dell'ordine del giorno, riportate a pag. 355 del fascicolo distribuito contenente la relazione finanziaria annuale:

"Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 evidenzia un utile netto dell'esercizio di Euro 30.417.414,68.

Prima deliberazione:

*L'Assemblea degli Azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria, preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di revisione*

*delibera*

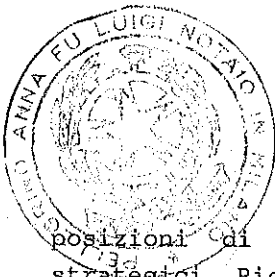
*di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 in ogni loro parte e risultanza".*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 1 dell'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega. Informa che le risposte verranno date al termine degli interventi.

Prende la parola l'azionista Sergio Zambellini che ringrazia il Presidente per l'esposizione di quanto richiesto dalla legge e l'Amministratore delegato per l'esautiva illustrazione fornita sui dati di bilancio e, premesso che le previsioni del mercato dei periodici per il 2019 non sono confortanti, chiede:

- quali misure si intendono adottare;
- cosa si intende fare con Mondadori France;
- se è prevista un'integrazione con Marie Claire;
- se sono maturate nuove operazioni per linee esterne al core business;
- delucidazioni in merito alla delibera di acquisto di azioni proprie.

Non essendoci altri interventi, prende la parola il dott. Mauri, il quale con riferimento alla prima domanda ricorda che la situazione dei periodici è critica sin dal 2008 e che Mondadori, che nel 2013 presentava una situazione di perdita per i periodici, ha chiuso il bilancio del 2017 con 15.000.000 di margine. L'Amministratore delegato prosegue evidenziando che a fronte delle difficoltà in termini di ricavi, si è provveduto a porre una forte attenzione ai costi, al ridimensionamento del portafoglio, mediante la dismissione di alcune testate, ad una maggiore attenzione alle testate che hanno futuro e avvenire, alla razionalizzazione dei costi, ad effettuare alcuni investimenti strategici, quale l'acquisto di Banzai, che ha consentito di avere una posizione di leadership in alcuni verticali come quello femminile, del food e della salute, rafforzando la posizione anche come offerta di prodotti cartacei e digitali. Precisa che la forza di Mondadori è il fatto che la società continua ad avere



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

posizioni di leadership nel printing in alcuni segmenti strategici. Ricorda che Mondadori conta non solo 23.000.000 di lettori, ma anche 16.000.000 di visitatori unici al mese e precisa che si intende continuare in questa politica, che prevede da una parte la riduzione di costi e dall'altra il completamento dell'offerta in alcuni verticali adiacenti a quelli in essere. Confida quindi che la società faccia fronte in questo modo alle prospettive negative 18/19.

Con riferimento alla Francia, il dott. Mauri ricorda che la situazione è diversa dall'Italia perché connotata da una redditività decisamente più alta e comunica che l'attività, anche se ha presentato una contrazione per alcuni elementi negativi straordinari, mantiene 26.000.000 di margine. Prosegue affermando che l'intendimento è di continuare nella ricerca della valorizzazione di questo asset, valutando le possibilità di consolidamento dove si possono ottenere delle grosse sinergie. Ricorda che una delle operazioni di cui si è parlato recentemente sui giornali era quella che vedeva la formazione di un gruppo tra Mondadori, Lagardère e Marie Claire e che avrebbe avuto un effetto molto importante sulle sinergie, operazione, che, come detto dai giornali, non ha avuto seguito in quanto Lagardère ha preferito un'altra operazione; ed assicura che la società è comunque attenta alle possibilità che si possono manifestare per valorizzare il proprio investimento.

In merito alla domanda relativa all'acquisizione di linee esterne, l'Amministratore delegato comunica che Mondadori non può non guardare avanti e cercare, come sta facendo, aree di sviluppo tenendo conto dei propri due core business, i libri e i periodici, e ricorda che la società, sui primi, ha un'importante quota di mercato con possibilità di sviluppo nel settore l'educational e nei mercati stranieri, mentre sui periodici potrebbe valutare alcuni investimenti in verticali idonei a completare l'offerta attuale.

Prende la parola il dott. Pozzi che, con riferimento alla domanda sull'acquisto di azioni proprie, ricorda che, come si evince dal bilancio di esercizio, la società ha in portafoglio 920.000 azioni pari allo 0,352% del capitale, di cui 80.000 sono state acquistate nell'ambito dell'attività dello specialist, mentre le altre 840.000 sono state acquistate nel corso del 2017 conformemente alla delibera dell'assemblea in relazione al piano di incentivazione triennale del management, che determina la scansione sul periodo di tre anni, con il conseguente passaggio in assemblea per l'autorizzazione all'acquisto di azioni a completamento del piano precedente e, qualora poi deliberato, anche per il successivo piano rolling che dovrebbe partire dal 2018.

Nessun'altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;



- pone in votazione, peralzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatato che per n. 7.580.686 azioni non è stato espresso il voto, che per n. 376.053 azioni è stata espressa astensione, e che non è stato espresso alcun voto contrario, dichiara approvata la delibera a maggioranza;  
il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 2 dell'ordine del giorno di cui è stata data lettura, e precisamente:

*"Deliberazioni relative al risultato dell'esercizio 2017 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A."*

Invita il notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione sul punto 2 dell'ordine del giorno, riportate a pag. 355 del fascicolo distribuito contenente la relazione finanziaria annuale da leggersi unitamente al comunicato stampa diffuso in data 13 aprile 2018 e pubblicato sul sito della Società in pari data.

Seconda deliberazione:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria, con riferimento alla destinazione dell'utile netto di Euro 30.417.414,68 risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017*

*delibera*

*di destinare integralmente l'utile netto dell'esercizio al 31 dicembre 2017 di Euro 30.417.414,68 a Riserva straordinaria, inclusa nella voce "Altre riserve e risultati portati a nuovo", previa destinazione di euro 105.482,42 alla Riserva Legale".*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 2 all'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatato che per n. 7.660.686 azioni non è stato espresso il voto, che non vi è stato alcun astenuto e alcun voto contrario, dichiara approvata la delibera a maggioranza;  
il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 3 dell'ordine del giorno di cui è stata data lettura, e precisamente: *"Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3 e 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58."*





ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

Il consiglio di amministrazione ha approvato, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Relazione sulla Remunerazione quale disciplinata dagli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche.

Ai sensi delle disposizioni normative citate la Relazione si compone di due sezioni:

La prima sezione illustra:

- a) I principi e le finalità inerenti la politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento almeno all'esercizio 2018;
- b) le procedure relative all'adozione e all'attuazione di tale politica.

La seconda sezione, nominativamente per quanto riguarda i compensi attribuiti agli Amministratori ed ai Sindaci ed in forma aggregata per i compensi attribuiti ai Dirigenti con responsabilità strategiche, fornisce, anche in forma di tabelle, la rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione ed illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento 2017 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società da essa controllate o ad essa collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolta in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando gli eventuali compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento.

Ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, l'Assemblea è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione. La deliberazione non è vincolante.

Il Presidente invita quindi il notaio a dare lettura della proposta di deliberazione sul punto 3 dell'ordine del giorno, riportata nel fascicolo contenente la relazione sulla remunerazione.

*"L'Assemblea ordinaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*

*delibera*

*in senso favorevole sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione relativa alla politica adottata in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica."*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 3 all'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE



- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;  
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo deliberazione sopra riportato e, constatato che per n. 7.660.686 azioni non è stato espresso il voto, che per n. 18.412.769 azioni è stato espresso voto contrario e che non vi è stato alcun astenuto, dichiara approvata la delibera a maggioranza;  
il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 4 dell'ordine del giorno della parte di cui è stata data lettura e precisamente:

"Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile."

Il Presidente invita il notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione sul punto 4 dell'ordine del giorno, riportate nel fascicolo distribuito contenente le relazioni illustrative degli amministratori.

"L'Assemblea ordinaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,

- esaminata e discussa la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione;

- visto il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, approvato dall'odierna Assemblea;

- preso atto delle proposte di deliberazione presentate;

delibera

1. di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto di un numero massimo di azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,26 fino al raggiungimento del 10% dell'attuale capitale sociale. Gli acquisti potranno essere effettuati, in una o più volte, a un corrispettivo unitario minimo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e massimo non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto aumentato del 10%. La definizione dei volumi e dei prezzi unitari di acquisto dovrà comunque avvenire secondo le condizioni regolate dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, e, in particolare:

- non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto;

- in termini di volumi, non verrà acquistato in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e anche a mezzo di delegati, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo le modalità consentite dalla vigente normativa e così, ai sensi dell'art. 144-bis, del Regolamento Consob n. 11971/1999, sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

3. di effettuare, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;

4. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati e comunque secondo le ulteriori modalità di negoziazione attuabili in conformità alla normativa applicabile, sia quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società, sia a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla Società o da terzi, sia al fine di servire piani di incentivazione adottati dalla Società (incluso il piano di incentivazione basato su strumenti finanziari per il triennio 2017-2019 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2017 con le modalità di cui al relativo regolamento ed il piano di incentivazione basato su strumenti finanziari per il triennio 2018/2020 che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti con le modalità di cui al relativo regolamento), sia attribuendo agli stessi Amministratori la facoltà di stabilire di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni. Il prezzo o il valore unitario attribuito alle azioni oggetto di disposizione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente a ogni singola operazione, ovvero, relativamente agli atti di disposizione a fronte dell'esercizio di diritti, anche di



conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla Società o da terzi, dovrà corrispondere al relativo prezzo di esercizio o di conversione. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 4 all'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega. Informa che le risposte verranno date al termine degli interventi

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
  - comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
  - pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato e constatato che per n. 7.580.686 azioni non è stato espresso il voto, che per n. 1.326.729 azioni è stato espresso voto contrario e che non vi è stato alcun astenuto, dichiara approvata la delibera a maggioranza;
- il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 5 dell'ordine del giorno, di cui è stata data lettura e precisamente:

"5. Nomina del Consiglio di Amministrazione.

5.1 Determinazione del numero dei componenti.

5.2 Determinazione della durata in carica.

5.3 Determinazione dei compensi.

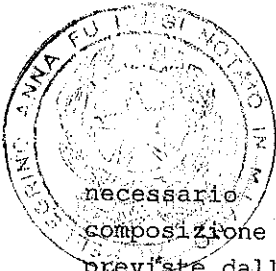
5.4 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione."

Il Presidente ricorda che con l'assemblea odierna viene a scadere il mandato del consiglio di amministrazione, nominato dall'assemblea del 23 aprile 2015 con durata in carica fissata per tre esercizi e comunque sino alla data dell'odierna assemblea.

L'assemblea è conseguentemente chiamata a deliberare in merito alla nomina del consiglio di amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti - da un minimo di sette ad un massimo di quindici secondo la relativa previsione dell'art. 17 dello statuto - del periodo di durata in carica e dei compensi.

Il Presidente ricorda che la Legge n. 120 del 2011 recepita dall'art. 147-ter, comma 1-ter del TUF, richiede che almeno un terzo dei componenti dell'organo amministrativo, arrotondato per eccesso, in caso di numero frazionario, debba essere espressione del genere meno rappresentato.

Il Presidente comunica che la Società, a esito del processo di autovalutazione, svolto con il supporto di EgonZehnder International S.p.A., anche accogliendo le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, nonché le disposizioni dell'art. 123-bis comma 2 lett. d-bis) del TUF, ha ritenuto, non



necessario istituire Linee guida in relazione alla composizione del consiglio ritenendo adeguate le modalità previste dallo statuto per la nomina del medesimo.

Informa che sono pervenute dall'azionista Fininvest S.p.A. tre proposte di deliberazione relative alla determinazione del numero dei membri del consiglio di amministrazione, della durata in carica e dei compensi.

Precisa che in merito alla determinazione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione, in data 4 aprile 2018, il socio Fininvest S.p.A. ha comunicato alla società, ai sensi dell'art. 9 del Codice di Autodisciplina, l'intenzione di proporre all'Assemblea di stabilire in 14 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto previsto dallo Statuto.

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha provveduto, in pari data, a darne informativa al pubblico.

Il Presidente invita il notaio di dare lettura delle proposte, premettendo ad ognuna l'argomento all'ordine del giorno cui si riferiscono.

Proposta di deliberazione in merito al punto 5.1:  
Determinazione del numero dei componenti

"L'assemblea

*delibera*

- di affidare l'amministrazione della Società ad un Consiglio di Amministrazione composto da 14 membri."

Proposta di deliberazione in merito al punto 5.2:  
Determinazione della durata in carica

"L'assemblea

*delibera*

- di fissare la durata in carica del consiglio di amministrazione in tre esercizi e comunque sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020."

- Proposta di deliberazione in merito al punto 5.3:  
Determinazione dei compensi

"L'assemblea

*delibera di determinare, sino a nuova deliberazione, l'emolumento annuo lordo complessivo spettante al consiglio di amministrazione in euro 145.000,00 (centoquarantacinquemila virgola zero zero), da suddividersi nel modo seguente:*

- al Presidente euro 15.000,00 (quindicimila virgola zero zero);

- a ciascuno degli altri Consiglieri euro 10.000,00 (diecimila virgola zero zero);

*con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni."*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulle proposte di deliberazioni di cui è stata data lettura ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando



il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;  
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;  
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato di cui al punto 5.1 e constatato che per n. 7.425.686 azioni non è stato espresso il voto, che per n. 32.832.839 azioni è stata espressa astensione e che non è stato espresso alcun voto contrario, dichiara approvata la delibera a maggioranza;

il tutto come da dettagli allegati.

- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato di cui al punto 5.2 e constatato che per n. 7.505.686 azioni non è stato espresso il voto, che per n. 32.832.839 azioni è stata espressa astensione e che non è stato espresso alcun voto contrario, dichiara approvata la delibera a maggioranza;

il tutto come da dettagli allegati.

- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione sopra riportato di cui al punto 5.3 e constatato che per n. 7.660.686 azioni non è stato espresso il voto, che per n. 12.455.261 azioni è stato espresso voto contrario e che per n. 33.143.825 azioni è stata espressa astensione, dichiara approvata la delibera a maggioranza;

il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente ricorda che la nomina del consiglio di amministrazione avviene secondo le modalità del voto di lista, quali regolate dall'art. 17 dello statuto in relazione alle disposizioni dell'art. 147-ter del TUF ed alle relative norme di attuazione del regolamento Consob n. 11971/1999.

Ricorda anche che, ai sensi di quanto richiamato dal citato articolo 17 dello statuto, hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che, da soli od insieme ad altri azionisti, siano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale sottoscritto alla data di presentazione della lista (percentuale stabilita con delibera Consob n. 20273 del 24 gennaio 2018) e che ciascuna lista deve contenere un numero di candidati non superiore a quindici, ciascuno abbinato ad un numero progressivo.

Il Presidente comunica che sono state depositate ai sensi di legge e come previsto dall'avviso di convocazione tramite posta elettronica certificata, due liste di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione. Le liste sono state presentate in data 29 marzo 2018, secondo le modalità e i termini dell'art. 17 dello statuto, dall'azionista Fininvest S.p.A. titolare di una partecipazione pari al 53,299% del capitale sociale, come da certificazioni depositate unitamente alla lista e da un raggruppamento di azionisti formato da



società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali titolari complessivamente di una partecipazione pari al 3,084% del capitale sociale, come da certificazioni depositate unitamente alla lista.

Precisa che, con riferimento alla lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione presentata dall'azionista Fininvest S.p.A., come reso noto in data 4 aprile u.s. con apposito comunicato emesso dalla società, la candidata Alessandra Piccinino ha comunicato, per impegni sopravvenuti, di non poter più accettare la propria candidatura. Pertanto, Alessandra Piccinino ha dichiarato di rinunciare alla candidatura alla carica di amministratore della Società.

Unitamente alle liste sono stati inoltre contestualmente depositati, in conformità alle disposizioni dello statuto e dell'art. 144 octies del regolamento Consob 11971/1999, i curricula professionali dei candidati e le dichiarazioni dei medesimi attestanti il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto, la presentazione della candidatura in un'unica lista e la accettazione della stessa.

I candidati Elena Biffi, Martina Forneron Mondadori, Angelo Renoldi, Cristina Rossello, indicati nella lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.A. ed i candidati Patrizia Michela Giangualano e Paolo Giovanni Agostino Alberoni, indicati nella lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali hanno inoltre presentato le dichiarazioni attestanti il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148 comma 3 del TUF nonché, ad eccezione della dott.ssa Martina Forneron Mondadori, anche quelli previsti dal Codice di Autodisciplina a cui la società ha aderito.

Il Presidente comunica inoltre che la lista depositata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali è corredata della dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento in conformità alle disposizioni dello statuto, dell'art. 144-quinquies primo comma del Regolamento Emittenti e della comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Informa infine che le liste, con i relativi curricula e dichiarazioni dei candidati sono state messe a disposizione degli intervenuti all'assemblea.

Il Presidente dà quindi lettura delle liste:

Lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.A., secondo l'ordine progressivo elencato nella lista stessa:

1. Marina Berlusconi
2. Ernesto Mauri
3. Pier Silvio Berlusconi
4. Oddone Maria Pozzi
5. Paolo Guglielmo Luigi Ainio
6. Elena Biffi



7. *Francesco Currò*
8. *Martina Forneron Mondadori*
9. *Danilo Pellegrino*
10. *Roberto Poli*
11. *Angelo Renoldi*
12. *Mario Resca*
13. *Cristina Rossello*

- Lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali, secondo l'ordine progressivo elencato nella lista stessa:

1. *Patrizia Michela Giangualiano*
2. *Paolo Giovanni Agostino Alberoni*

Il Presidente dichiara aperta la discussione in merito alla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, la lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.A. relativa ai candidati alla carica di amministratori;
- pone in votazione, per alzata di mano, la lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali, relativa ai candidati alla carica di amministratori.

Al termine delle votazioni, il Presidente dà atto del seguente risultato:

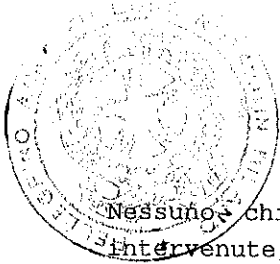
- Per la lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.A.: favorevoli n. 139.361.630 voti, pari al 53,301658% del capitale sociale;
- Per la lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali: favorevoli n. 29.039.271 voti, pari al 11,106653% del capitale sociale.

Su tutte le liste:

- Contrari n. 22.704 voti, pari al 0,008684% del capitale sociale;
  - Astenuti n. 32.832.839 voti, pari al 12,557580% del capitale sociale;
- il tutto come da dettagli allegati.

Prima di proclamare gli amministratori eletti, il Presidente chiede agli intervenuti che hanno votato a favore della lista diversa da quella risultata prima per numero di voti di dichiarare l'eventuale sussistenza di rapporti di collegamento con il socio che ha presentato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.





Nessuno chiedendo la parola, tenuto conto delle votazioni intervenute, delle deliberazioni già assunte in termini di numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione (14), delle liste presentate, il Presidente chiede al notaio di dare lettura dei nominativi degli amministratori nominati dall'Assemblea:

- in conformità alle disposizioni dell'art. 17 dello statuto, il notaio dà conseguentemente atto della nomina a membri del consiglio di amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., con durata in carica fissata per tre esercizi e comunque sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, dei signori:

- Marina Berlusconi nata a Milano il 10 agosto 1966, (Cod. Fisc. BRL MNL 66M50 F205C);
- Ernesto Riccardo Mauri nato a Vimercate il 2 dicembre 1946 (Cod. Fisc. MRA RST 46T02 M052L);
- Pier Silvio Berlusconi nato a Milano il 28 aprile 1969, (Cod. Fisc. BRL PSL 69D28 F205E);
- Oddone Pozzi nato a Varese il 22 luglio 1963 (Cod. Fisc. PZZ DNM 63L22 L682Y);
- Paolo Guglielmo Luigi Ainio nato a Milano il 26 agosto 1962 (Cod. Fisc. NAI PGG 62M26 F205U);
- Elena Biffi nata a Milano il 27 gennaio 1966 (Cod. Fisc. BFF LNE 66A67 F205R);
- Francesco Currò nato a Genova il 9 luglio 1954 (Cod. Fisc. CRR FNC 54L09 D969U);
- Martina Forneron Mondadori nata a Milano il 15 maggio 1981, (Cod. Fisc. FRN MTN 81E55 F205D);
- Danilo Pellegrino nato a Milano il 18 settembre 1957 (Cod. Fisc. PLL DNL 57P18 F205O);
- Roberto Poli nato a Pistoia il 28 giugno 1938, (Cod. Fisc. PLO RRT 38H28 G713X);
- Angelo Renoldi nato a Busto Arsizio il 7 agosto 1949, (Cod. Fisc. RNL NGL 49M07 B300W);
- Mario Resca nato a Ferrara il 21 dicembre 1945, (Cod. Fisc. RSC MRA 45T21 D548Q);
- Cristina Rossello nata a Finale Ligure il 24 dicembre 1961, (Cod. Fisc. RSS CST 61T64 D600F);
- Patrizia Michela Giangualiano nata a Milano il 17 ottobre 1959 (Cod. Fisc. GNG PRZ 59R57 F205K).
- Marina Berlusconi, candidato elencato al primo posto della lista presentata da Fininvest S.p.A. che ha ottenuto il maggior numero di voti è eletta, ai sensi di statuto, Presidente del consiglio di amministrazione.

Tra i nominati amministratori vi sono 5 membri che presentano i requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148 comma 3 del TUF, 4 membri che presentano i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina, nonché 5 membri che, conformemente a quanto previsto dalla Legge 120 del 2011



(recepita dall'art. 147-ter, comma 1-ter, del TUF), sono espressione del genere meno rappresentato.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 6 all'ordine del giorno, di cui è stata data lettura, e precisamente:

"6. Nomina del Collegio sindacale per gli esercizi 2018/2019/2020.

6.1 Determinazione dei compensi.

6.2 Nomina dei componenti il Collegio Sindacale."

Il Presidente dà atto che con l'odierna assemblea è venuto a scadere il periodo di durata in carica del Collegio Sindacale. L'assemblea è quindi chiamata a deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, composto, ai sensi di statuto, da tre membri effettivi e tre supplenti, e del suo Presidente per gli esercizi 2018/2019/2020, previa determinazione dei relativi compensi.

Il Presidente comunica che è pervenuta da parte dell'azionista Fininvest S.p.A., con riferimento alla determinazione dei compensi a favore del Collegio Sindacale, una proposta di deliberazione.

Prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale Superti Furga Ferdinando che comunica che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 è terminata la sua funzione di Presidente del Collegio Sindacale e ringrazia gli azionisti, che gli hanno dato fiducia per nove anni, il Consiglio di Amministrazione ed in particolare gli amministratori che hanno collaborato nei vari comitati, i funzionari della società, il Collegio Sindacale e aggiunge che come economista aziendale ha avuto modo di osservare un caso di particolare interesse: l'uscita dalla crisi, attuata con il taglio dei costi, con lo sviluppo dei ricavi e con l'autofinanziamento determinato dai prelievi dal circolante.

Riprende la parola il Presidente Marina Berlusconi che ringrazia il Presidente del Collegio Sindacale per la sempre grande collaborazione e il grande supporto dato al management, all'azionista e in generale al buon funzionamento del consiglio.

Il Presidente prosegue ed invita il notaio a dare lettura della proposta:

"L'Assemblea

delibera

di determinare il compenso lordo annuo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nel modo seguente:

- al Presidente del Collegio Sindacale euro 60.000,00,
- a ciascun Sindaco Effettivo euro 40.000,00."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione, di cui è stata data lettura, concernente la determinazione dei compensi, ed invita gli azionisti che lo



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

desiderino a prendere la parola comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, la proposta di deliberazione, di cui è stata data lettura, concernente la determinazione dei compensi per i membri effettivi del Collegio Sindacale e constatato che per le n. 7.285.686 azioni non è stato espresso il voto, che per le n. 1.287.488 azioni è stato espresso voto contrario e per n. 310.986 azioni è stata espressa astensione, dichiara approvata la delibera a maggioranza;

il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente ricorda che la nomina del collegio sindacale avviene secondo le modalità del voto di lista, regolate dall'art. 27 dello statuto in relazione alle disposizioni dell'art. 148 del TUF ed alle relative norme di attuazione del regolamento Consob n. 11971/1999.

Ricorda anche che ai sensi di quanto richiamato dal citato articolo 27 dello statuto, hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che, da soli od insieme ad altri azionisti, siano titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale sottoscritto alla data di presentazione della lista (percentuale stabilita con delibera Consob n. 20273 del 24 gennaio 2018). Ciascuna lista deve contenere un numero di candidati elencati mediante un numero progressivo e si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Ai sensi dell'art. 148 comma 1-bis, del TUF, al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, almeno un terzo dei componenti del Collegio Sindacale deve essere rappresentato dal genere meno rappresentato. Pertanto, ogni lista che contenga un numero complessivo di candidati pari o superiori a tre, deve prevedere la presenza di candidati di entrambi i generi, in modo che al genere meno rappresentato appartengano almeno un candidato alla carica di Sindaco Effettivo e uno alla carica di Sindaco Supplente.

Il Presidente comunica che sono state depositate ai sensi di legge e come previsto dall'avviso di convocazione tramite posta elettronica certificata due liste di candidati alla carica di sindaci. Le liste sono state presentate in data 29 marzo 2018, secondo le modalità e i termini dell'art. 27 dello statuto, dall'azionista Fininvest S.p.A. titolare di una partecipazione pari al 53,299% del capitale sociale, come da certificazioni depositate unitamente alla lista e da un raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali titolari di una



partecipazione pari al 3,084% del capitale sociale, come da certificazioni depositate unitamente alla lista.

Unitamente alle liste sono stati contestualmente depositati, in conformità alle disposizioni dello statuto e dell'art. 144 sexies comma 4 del regolamento Consob 11971/1999, i curricula professionali dei candidati, e le dichiarazioni dei medesimi attestanti il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto, la presentazione della candidatura in un'unica lista e la accettazione della stessa.

Comunica inoltre che la lista depositata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali è corredata della dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento in conformità alle disposizioni dello statuto, dell'art. 144-quinquies primo comma del Regolamento Emittenti e della comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Informa infine che le liste, con i relativi curricula e dichiarazioni dei candidati sono state messe a disposizione degli intervenuti all'assemblea, unitamente alle dichiarazioni ai sensi dell'art. 2400 c.c. relative agli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti dai candidati sindaci presso altre società.

Il Presidente dà quindi lettura delle liste:

Lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.A. secondo l'ordine elencato nelle sezioni della lista stessa:

Sezione candidati alla carica di sindaci effettivi

1. Ezio Simonelli
2. Flavia Daunia Minutillo
3. Francesco Antonio Giampaolo

Sezione candidati alla carica di sindaci supplenti

1. Francesco Vittadini
2. Annalisa Firmani
3. Fabrizio Malandra

Lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali, secondo l'ordine elencato nelle sezioni della lista stessa:

Sezione candidati alla carica di sindaci effettivi

1. Sara Fornasiero

Sezione candidati alla carica di sindaci supplenti

1. Mario Civetta

Il Presidente dichiara aperta la discussione in merito alla nomina dei componenti del collegio sindacale ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

- pone in votazione, per alzata di mano, la lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.A. relativa ai candidati alla carica di sindaco;

- pone in votazione, per alzata di mano, la lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali relativa ai candidati alla carica di sindaco.

Al termine delle votazioni, il Presidente rilevato che, per n. 2.630 azioni, pari al 0,001006% del capitale sociale non è stato espresso il diritto di voto, dà atto del seguente risultato:

- Per la lista presentata dall'azionista Fininvest S.p.A.: favorevoli n. 172.191.839 voti, pari al 65,858232% del capitale sociale;

- Per la lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali:

favorevoli n. 29.039.271 voti, pari al 11,106653% del capitale sociale;

- Su tutte le liste:

- Contrari n. 22.704 voti, pari al 0,008684% del capitale sociale;

il tutto come da dettagli allegati.

Prima di proclamare i sindaci eletti, il Presidente chiede agli intervenuti che hanno votato a favore della lista diversa da quella risultata prima per numero di voti di dichiarare l'eventuale sussistenza di rapporti di collegamento con il socio che ha presentato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente chiede al notaio di dare lettura dei nominativi dei sindaci eletti dall'Assemblea:

In conformità alle disposizioni dell'art. 27 dello statuto il notaio dichiara quindi eletti alla carica di sindaco per gli esercizi 2018/2019/2020, e comunque fino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, i signori:

- Sara Fornasiero, Sindaco effettivo, nata a Merate il 9 settembre 1968 (Cod. Fisc. FRN SRA 68P49 F133M);

- Ezio Maria Simonelli, Sindaco effettivo, nato a Macerata il 12 febbraio 1958, (Cod. Fisc. SMN ZEI 58B12 E783T);

- Flavia Daunia Minutillo, Sindaco effettivo, nata a Milano il 24 maggio 1971 (Cod. Fisc. MNT FVD 71E64 F205Y);

- Francesco Vittadini, Sindaco supplente, nato a Bellano il 25 maggio 1943, (Cod. Fisc. VTT FNC 43E25 A745K);

- Annalisa Firmani, Sindaco supplente, nata a Pescara il 31 gennaio 1971 (Cod. Fisc. FRM NLS 71A71 G482H);

- Mario Civetta, Sindaco supplente, nato a Benevento il 10 aprile 1966 (Cod. Fisc. CVT MRA 66D10 A783S).

La dott.ssa Sara Fornasiero, elencata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della



lista presentata dal raggruppamento di azionisti formato da società di gestione del risparmio e di investitori istituzionali è eletta, ai sensi di legge e di statuto, Presidente del Collegio Sindacale.

Il Notaio ricorda che la composizione del neo eletto Collegio Sindacale rispetta altresì il dettato dell'art. 148, comma 1-bis, del TUF che, al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, prevede che almeno un terzo dei componenti effettivi del Collegio Sindacale sia espressione del genere meno rappresentato.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 7 dell'ordine del giorno di cui è stata data lettura, e precisamente:

*"Deliberazioni, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, in materia di attribuzione di strumenti finanziari."*

Il consiglio di amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre all'approvazione dell'odierna assemblea degli azionisti, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, la proposta di istituzione di un Piano di Performance Share 2018-2020 della Società.

Il Documento Informativo, unitamente alla Relazione Illustrativa è stato messo a disposizione del pubblico, in conformità ai termini di cui al citato art. 84-bis del Regolamento Emittenti e con le modalità già indicate in sede di apertura dei lavori, a decorrere dal 15 marzo scorso.

Il Presidente invita quindi il notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione sul punto 7 dell'ordine del giorno, riportate nel fascicolo distribuito contenente le relazioni illustrative degli amministratori.

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,*

*esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi degli articoli 114-bis e 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato ("TUF");*

*esaminato il Documento Informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, che è stato messo a disposizione del pubblico secondo le modalità prescritte dalla disciplina regolamentare vigente,*

*delibera*

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, l'adozione di un piano di incentivazione denominato Piano 2018 - 2020 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (il "Piano"), i cui termini, condizioni e modalità di attuazione sono descritti nel Documento Informativo del Piano allegato alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, cui si rimanda;*



ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA  
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, ogni più ampio potere necessario od opportuno, per dare attuazione, integrare o modificare il Piano, ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di: (i) assegnare i diritti in favore dell'Amministratore Delegato; (ii) assegnare i diritti a favore del CFO-Consigliere Esecutivo; (iii) individuare, anche mediante delega all'Amministratore Delegato, i Beneficiari non appartenenti al Consiglio di Amministrazione e il numero dei diritti da assegnarsi ai beneficiari, anche mediante delega all'Amministratore Delegato; (iv) nonché definire, anche mediante delega, ogni altro termine e condizione per l'attuazione del Piano, ivi comprese le modalità per la provvista degli strumenti finanziari a servizio del Piano stesso, nella misura in cui ciò non contrasti con quanto stabilito dall'Assemblea (v) compiere, anche mediante delega, ogni adempimento, formalità o comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo sul Piano 2018 - 2020, cui si rimanda;

3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, ogni potere, con facoltà di subdelega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 7 dell'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
  - comunica che i dati sulle presenze risultano invariati;
  - pone in votazione, per alzata di mano, la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura e constatato che per n. 7.660.686 azioni non è stato espresso il voto, che per n. 17.128 azioni è stato espresso voto contrario e per n. 1.326.220 azioni è stata espressa astensione, dichiara approvata la delibera a maggioranza;
- il tutto come da dettagli allegati.

\*\*\*

Il Presidente constatato che l'ordine del giorno è stato integralmente svolto ringrazia tutti gli intervenuti e dichiara quindi chiusa l'assemblea alle ore 16.38 (sedici e trentotto).

Il Presidente

Il Segretario

*Alfredo Berlusconi*

*Luigi Felici*

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

24 aprile 2018 15:00:07



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 201.256.444 azioni ordinarie  
pari al 76,974574% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 160 azionisti , di cui  
numero 2 presenti in proprio e numero 158  
rappresentati per delega.



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni  
ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,  
pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	193.299.705	96,046467	96,046467	73,931359
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	193.299.705	96,046467	96,046467	73,931359
Astenuti	376.053	0,186853	0,186853	0,143829
Non Votanti	7.580.686	3,766680	3,766680	2,899386
Sub totale	7.956.739	3,953533	3,953533	3,043215
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **RISULTATO D'ESERCIZIO 2017****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni

Ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,

pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	193.595.758	96,193570	96,193570	74,044591
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	193.595.758	96,193570	96,193570	74,044591
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	7.660.686	3,806430	3,806430	2,929983
Sub totale	7.660.686	3,806430	3,806430	2,929983
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>


Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018
ESITO VOTAZIONE

 Oggetto : **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**
**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni  
 ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,  
 pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	175.182.989	87,044661	87,044661	67,002257
Contrari	18.412.769	9,148909	9,148909	7,042334
Sub Totale	193.595.758	96,193570	96,193570	74,044591
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	7.660.686	3,806430	3,806430	2,929983
Sub totale	7.660.686	3,806430	3,806430	2,929983
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018**ESITO VOTAZIONE****Oggetto : AUTORIZ. ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni

Ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,

pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	192.349.029	95,574097	95,574097	73,567754
Contrari	1.326.729	0,659223	0,659223	0,507434
Sub Totale	193.675.758	96,233320	96,233320	74,075188
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	7.580.686	3,766680	3,766680	2,899386
Sub totale	7.580.686	3,766680	3,766680	2,899386
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **DETERMINAZIONE NUMERO COMPONENTI CDA****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni  
ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,  
pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	160.997.919	79,996404	79,996404	61,576892
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	160.997.919	79,996404	79,996404	61,576892
Astenuti	32.832.839	16,313932	16,313932	12,557580
Non Votanti	7.425.686	3,689664	3,689664	2,840103
Sub totale	40.258.525	20,003596	20,003596	15,397682
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018



**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **DETERMINAZIONE DURATA IN CARICA CDA**

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni

Ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,

pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	160.917.919	79,956654	79,956654	61,546294
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>160.917.919</u>	79,956654	79,956654	61,546294
Astenuti	32.832.839	16,313932	16,313932	12,557580
Non Votanti	7.505.686	3,729414	3,729414	2,870701
Sub totale	<u>40.338.525</u>	20,043346	20,043346	15,428280
<b>Totale</b>	<u>201.256.444</u>	100,000000	100,000000	76,974574

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **DETERMINAZIONE DEI COMPENSI CDA****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni  
ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,  
pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	147.996.672	73,536364	73,536364	56,604303
Contrari	12.455.261	6,188751	6,188751	4,763765
Sub Totale	160.451.933	79,725116	79,725116	61,368068
Astenuti	33.143.825	16,468454	16,468454	12,676522
Non Votanti	7.660.686	3,806430	3,806430	2,929983
Sub totale	40.804.511	20,274884	20,274884	15,606506
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **NOMINA DEI COMPONENTI CDA****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 160 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 201.256.444 azioni di cui n° 201.256.444 azioni ammesse al voto

pari al 76,974574 del capitale sociale

**Hanno votato:**

		<b>%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>LISTA N. 1</b>	139.361.630	69,245798	69,245798	53,301658
<b>LISTA N. 2</b>	29.039.271	14,428989	14,428989	11,106653
<b>SubTotale</b>	168.400.901	83,674787	83,674787	64,408311
<b>Contrari</b>	22.704	0,011281	0,011281	0,008684
<b>Astenuti</b>	32.832.839	16,313932	16,313932	12,557580
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	32.855.543	16,325213	16,325213	12,566263
<b>Totale</b>	201.256.444	100,000000	100,000000	76,974574



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **DETERMINAZIONE COMPENSI CS****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni  
ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,  
pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	192.372.284	95,585652	95,585652	73,576649
Contrari	1.287.488	0,639725	0,639725	0,492426
Sub Totale	193.659.772	96,225377	96,225377	74,069074
Astenuti	310.986	0,154522	0,154522	0,118943
Non Votanti	7.285.686	3,620101	3,620101	2,786557
Sub totale	7.596.672	3,774623	3,774623	2,905500
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **NOMINA COMPONENTI CS**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° 160 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 201.256.444 azioni di cui n° 201.256.444 azioni ammesse al voto

pari al 76,974574 del capitale sociale

**Hanno votato:**

		<b>%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>LISTA N. 1</b>	172.191.839	85,558423	85,558423	65,858232
<b>LISTA N. 2</b>	29.039.271	14,428989	14,428989	11,106653
<b>SubTotale</b>	201.231.110	99,987412	99,987412	76,964885
<b>Contrari</b>	22.704	0,011281	0,011281	0,008684
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	2.630	0,001307	0,001307	0,001006
<b>SubTotale</b>	25.334	0,012588	0,012588	0,009689
<b>Totale</b>	201.256.444	100,000000	100,000000	76,974574

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **ATTRIBUZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 160 azionisti, portatori di n° 201.256.444 azioni

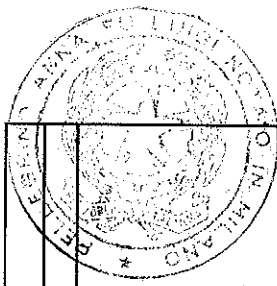
ordinarie, di cui n° 201.256.444 ammesse al voto,

pari al 76,974574% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	192.252.410	95,526089	95,526089	73,530800
Contrari	17.128	0,008511	0,008511	0,006551
Sub Totale	192.269.538	95,534600	95,534600	73,537351
Astenuti	1.326.220	0,658970	0,658970	0,507240
Non Votanti	7.660.686	3,806430	3,806430	2,929983
Sub totale	8.986.906	4,465400	4,465400	3,437223
<b>Totale</b>	<b>201.256.444</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>76,974574</b>





ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTIE RAPPRESENTATIVI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	14.800		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SILCHESTER INT INV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TAXABLE TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	5.110.830		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SILCHESTER INTERNATIONAL INVESTORS INTERNATIONAL VALUE EQ TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	14.117.864		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SILCHESTER INT INVESTORS TOBACCO FREE INT VALUE EQ TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.583.118		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	11.470		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMERICAN CANCER SOCIETY, INC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	19.690		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CATERILLAR INVESTMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	23.574		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	66.492		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	27.374		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	109.796		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	677.153		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	66.736		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SILCHESTER INT INVESTORS INTERNATIONAL VALUE EQUITY GROUP TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.738.633		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMERICAN HONDA MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	73.997		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	68.246		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	21.346		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	115.272		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	23.573		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.025		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	22.365		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	97.449		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	94.110		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	20.717		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.529		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	46.071		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE CALLEVA TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.282.394		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	40.077		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	25.830		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VERDIPAPIR FONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	19.363		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

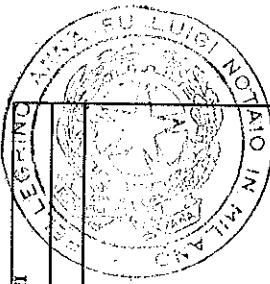
F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	2.224.686		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	1.700.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA	20.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	24.213		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA	424.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	126.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 30	49.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUF-EQUITY ITALY 8	80.000		F	-	F	F	-	-	-	-	-	-	-
COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	16.305		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	4.131		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	522		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	220.000		F	F	C	F	-	-	C	C	-	-	F
VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	265.416		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	29.182		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
SEGALL BRYANT & HAMILL INT SMALL CAP TRUST AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	844.680		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
JANUS HENDERS EUROPEAN SMALLER COMP ED AGENTE: BNP PARIBAS 2S -LDN	432.488		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
ZENIT SGR - ZENIT OBBLIGAZIONARIO	80.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BNPP MODERATE FOCUS ITAL AGENTE: BNP PARIBAS 2S-PARIS	1.326.220		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
LGT SELECT FUNDS AGENTE: RBC INVESTOR SERVICE	11.808		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
SHELL TRUST BERMUDA LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	57.472		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	10.393		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T. AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	137.500		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	125.101		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
STITCHING SHELL PENSION FONDS AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	120.350		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	69.115		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	1.694.267		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
ALLIANZGF-FONDS DSPT AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	17.128		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F
ARCA FONDI SGR S.P.A. - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	1.200.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	6.539		F	F	C	F	F	C	F	F	C	F	F

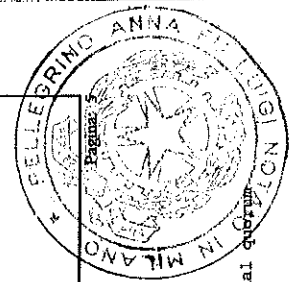
F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	90.760		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AGENTE-JP MORGAN CHASE BANK			F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
TR.EUROPEAN GROWTH TRUST PLC AGENTE:HSEC BANK PLC			F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ANIMA SGR SPA ANIMA STAR ITALIA ALTO POT AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	1.475.503		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ANIMA SGR SPA AGENTE:BNP2S /CLB CSDY	750.910		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ZENIT MULTISTRATEGY SICAV	32.400		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA RICHIEDENTE:GALEOTTI MICHELE	100.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FONDO GESTIELLE OBIETTIVO EUROPA DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. RICHIEDENTE:GALEOTTI MICHELE	35.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	10.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	566.605		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30	63.435		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	600.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC	3.656		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	17.354		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	155.474		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LMIF LMGAMI EURO SMML CP	144.751		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CIJRE STANLIB GLOBAL EQ ARR USD	36.599		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DEUTSCHE XIRK MSCIE MU HDG EQ ETF	54.879		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VOYA MMINTL SM CAP FND ACADIAN	839		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	18.469		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC	47.082		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	175.795		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CASEY FP ARROWSTREET	200.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3MERIP ACADIAN GLOBAL	18.504		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	38.676		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	462		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PHC NT SMALL CAP	115.403		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	10.917		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	34.275		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UPS GROUP TRUST	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENTBOARD	98.644		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	50.489		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
	519.000		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; l: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTE RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
CC AND L US MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	11.000		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	14.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	129.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GOVERNMENT OF NORWAY RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY	6.376.304		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	86.149		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL	30.000		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST	2.992		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	208.282		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.164		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL MASTER FUND RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP.	4.082		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL FUND, LP RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP.	886		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BNS/CC&L Q EQUITY EXTENSION FUND II AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	45.900		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP.	119		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMINT INC FM RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP.	1.103		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	23.630		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	123.987		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	696		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.136		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GMAM GROUP PENSION TRUST II AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	35.123		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ANIMA FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	166.369		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.256		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE GABELLI GLOBAL MULTIMEDIA TRUST INC. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.000		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	950		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	35.950		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MM SELECT EQUITY ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.682		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.772		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.831		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.005		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



