

## VERBALE DELLA ASSEMBLEA ORDINARIA

### ESPRINET S.p.A. DEL 9 MAGGIO 2012

Il giorno 9 maggio 2012, alle ore 10,44, in Milano, in Viale Sturzo n. 45, presso l'AtaHotel Executive, hanno inizio i lavori della Assemblea Ordinaria di **Esprinet S.p.A.**

**Francesco Monti**, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione assume la presidenza dell'Assemblea ai sensi del terzo comma dell'articolo 12 dello Statuto Sociale nonché dell'articolo 5 del Regolamento assembleare e affida, sul consenso unanime degli intervenuti, le funzioni di Segretario al dott. **Carlo Marchetti** notaio in Milano. Rivolge quindi un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti anche a nome del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, del *management* e del personale della Società e, quindi:

- comunica che sono presenti:

-- per il Consiglio di Amministrazione oltre ad esso Presidente, i consiglieri Signori:

- **Rota Maurizio**, Vice Presidente
- **Cattani Alessandro**, Amministratore Delegato
- **Cali Giuseppe**
- **Massari Mario**
- **Casari Valerio**
- **Cali Stefania**
- **Monti Marco**
- **Stefanelli Matteo**
- **Cavaliere Andrea**

-- del Collegio Sindacale, i Sindaci effettivi Signori:

- **Razzoli Giorgio**, Presidente del Collegio Sindacale
- **Calcaterra Emanuele**
- **Conti Mario**

avendo giustificato l'assenza gli Amministratori Angelo Miglietta e Paolo Stefanelli;

- dà atto che:

-- l'Assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia, dello Statuto Sociale e del Regolamento assembleare approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci;

-- l'odierna Assemblea è stata regolarmente convocata in sede ordinaria per il giorno 28 aprile 2012, in prima convocazione, presso l'AtaHotel Executive alle ore 10.30, e per oggi 9 maggio

2012, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione a norma di legge e di Statuto, come da avviso pubblicato in data 19 marzo 2012 sul quotidiano Italia Oggi e sul sito *internet* della Società e da comunicato stampa, con l'ordine del giorno di cui *infra*;

- comunica che:

-- l'Assemblea ha il seguente

#### **ordine del giorno**

#### **1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011:**

**1.1 approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, relazione degli amministratori sulla gestione, relazione del Collegio sindacale e della società di revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.**

**1.2 Destinazione dell'utile di esercizio.**

#### **2. Nomina del consiglio di amministrazione per gli esercizi 2012/2014:**

**2.1 Nomina degli amministratori.**

**2.2 Nomina del Presidente.**

**2.3 Determinazione del relativo compenso.**

#### **3. Nomina dei componenti del Collegio sindacale:**

**3.1 Nomina componenti.**

**3.2 Nomina del Presidente del Collegio sindacale.**

**3.3 Determinazione del compenso.**

**4. Relazione sulla remunerazione. Deliberazioni sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione ai sensi del comma 6 dell'art.123-*ter* del d. lgs. n. 58/1998.**

**5. Proposta di approvazione, nell'ambito delle politiche di remunerazione ed ai sensi dell'art. 114-*bis*, d.lgs. n. 58/1998, di un piano di compensi ("*long term incentive plan*") a favore di componenti del Consiglio di amministrazione e dirigenti della Società, valido per il triennio 2012/2013/2014 ed avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni ordinarie della società ("*performance stock grant*") ai beneficiari, da individuarsi a cura del Consiglio di amministrazione, di massimo n. 1.150.000 azioni della società già in portafoglio.**

**6. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, nel limite del massimo numero consentito e con il termine di 18 mesi; contestuale revoca, per la parte eventualmente non utilizzata, dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea del 27 aprile 2011.**

-- l'assemblea in prima convocazione indetta per il 28 aprile 2012 è andata deserta come risulta da apposito verbale, redatto in pari data e firmato dal Presidente e dal dott. Emanuele Calcaterra, sindaco effettivo;

-- non sono state presentate da parte dei soci richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-*bis* del Decreto Legislativo numero 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito, Testo Unico della Finanza);

- dichiara che, essendo intervenuti in proprio o per delega n. 67 legittimati rappresentanti n. 28.704.091 azioni ordinarie pari al 54,77% delle n. 52.404.340 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in seconda convocazione a termine di legge e di Statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Il Presidente, proseguendo, comunica quanto segue:

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

- le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento in Assemblea dei soggetti legittimati sono state effettuate ai sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia, nonché nel rispetto di quanto previsto dallo Statuto Sociale e dal Regolamento assembleare;

- entro i termini di legge, non sono state rilasciate deleghe al rappresentante designato regolarmente nominato ai sensi dell'articolo 135-*undecies* del testo unico della finanza;

- non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti del testo unico della finanza;

- nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-*ter* del testo unico della finanza;

- ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale, dell'art. 5 del regolamento assembleare e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- 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 dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori, similmente, la registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato

nell'informativa ex art. 13 del citato decreto legislativo consegnata a tutti gli intervenuti; la registrazione non sarà quindi oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonché i supporti audio, verranno distrutti dopo l'uso per il quale sono stati eseguiti;

- ai sensi dell'art. 6 del regolamento assembleare, non possono essere introdotti, nei locali ove si svolge l'assemblea, strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e congegni simili senza mia specifica autorizzazione;

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di **euro 7.860.651,00** suddiviso in **n. 52.404.340** azioni ordinarie da nominali euro 0,15 (zero e quindici centesimi) ciascuna;

- le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento star;

- la società, alla data odierna, detiene n. **1.350.000** azioni proprie, private del diritto di voto, pari al **2,576%** del capitale sociale;

- ad oggi i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto di Esprinet S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del testo unico della finanza e da altre informazioni a disposizione, sono:

<b>Dichiarante</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>Numero azioni</b>	<b>Quota % su capitale ordinario</b>
<b>MONTI FRANCESCO</b>	MONTI FRANCESCO	<b>8.232.070</b>	<b>15,709%</b>
<b>CALP' GIUSEPPE</b>	CALP' GIUSEPPE	<b>7.732.000</b>	<b>14,755%</b>
<b>STEFANELLI PAOLO</b>	STEFANELLI PAOLO	<b>7.730.500</b>	<b>14,752%</b>

<b>BESTINVER GESTION SGIIC SA</b>	PARTECIPAZIONE COMPLESSIVAMENTE DETENUTA IN QUALITA' DI GESTORE DEI FONDI BESTINVER HEDGE VALUE FUND, BESTINVER INTERNACIONAL E BESTINFOND	<b>7.138.987</b>	<b>13,622%</b>
<b>ROTA MAURIZIO</b>	ROTA MAURIZIO	<b>2.514.310</b>	<b>4,798%</b>
<b>ESPRINET SPA</b>	ESPRINET SPA	<b>1.350.000</b>	<b>2,576%</b>

- la società è a conoscenza dell'esistenza di un patto parasociale *ex art.* 122 del testo unico della finanza, avente per oggetto azioni della società, relativamente al quale risultano espletate le formalità previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. L'attuale patto di sindacato di voto e di blocco, stipulato in data 26 marzo 2012, in prosecuzione, senza soluzione di continuità del precedente patto stipulato in data 27 aprile 2009 - salvo il mancato rinnovo nei confronti del socio Paolo Stefanelli - e con durata triennale sino al 26 marzo 2015, ha ad oggetto n. 18.978.380 azioni ordinarie Esprinet pari al 36,215% del capitale sociale;
- i nominativi degli azionisti aderenti al patto e la percentuale del capitale rappresentata dalla partecipazione che ciascuno ha vincolato allo stesso sono:

<b>Azionista</b>	<b>Numero di Azioni conferite</b>	<b>% delle Azioni conferite rispetto al capitale della Società</b>	<b>% sul totale delle azioni sindacate</b>
<b>FRANCESCO MONTI</b>	<b>8.232.070</b>	<b>15,709%</b>	<b>43,376%</b>
<b>GIUSEPPE CALI'</b>	<b>7.732.000</b>	<b>14,755%</b>	<b>40,741%</b>
<b>MAURIZIO ROTA</b>	<b>2.514.310</b>	<b>4,798%</b>	<b>13,248%</b>
<b>ALESSANDRO CATTANI</b>	<b>500.000</b>	<b>0,954%</b>	<b>2,635%</b>

<b>TOTALE</b>	<b>18.978.380</b>	<b>36,215%</b>	
---------------	-------------------	----------------	--

- il patto prevede limitazioni al trasferimento delle azioni conferite e, per quanto attiene la governace di Esprinet, l'impegno da parte degli aderenti alla presentazione e alla votazione di una unica lista di dodici candidati per il Consiglio di amministrazione e di una unica lista di tre candidati alla carica di sindaco effettivo e di due candidati alla carica di sindaco supplente; il patto regola inoltre la determinazione del voto da esprimersi in sede di assemblea di Esprinet in ordine alle delibere da assumersi aventi ad oggetto la liquidazione di Esprinet e le modificazioni dello statuto di Esprinet;
- la descrizione degli elementi essenziali del patto citato è riportata nell'estratto pubblicato sul sito di Consob;
- la Società è a conoscenza dell'esistenza di un ulteriore patto parasociale, non rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione di cui all'art. 122, primo comma, del testo unico della finanza. Tale patto di sindacato di blocco e di voto è stato stipulato tra azionisti di Esprinet S.p.A. *infra* precisati in data 27 settembre 2006, rinnovato il 6 giugno 2008 e ulteriormente rinnovato in data 23 giugno 2010. I nominativi degli azionisti aderenti a tale secondo patto e la percentuale del capitale rappresentata dalla partecipazione che ciascuno ha vincolato allo stesso sono di seguito riportati:

<b>Azionista</b>	<b>Numero di Azioni conferite</b>	<b>% delle Azioni conferite rispetto al capitale della Società</b>	<b>% sul totale delle azioni sindacate</b>
<b>ACS DATA SYSTEM S.p.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>AGOMIR S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>B.C.S. BIOMEDICAL COMPUTERING SYSTEMS S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>C2 S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>CENTRO COMPUTER S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>

<b>CONVERGE S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>DELTA SERVIZI S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>ELMEC INFORMATICA S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>GRUPPO TECNOINFORMATICA S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>INFOR S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>INFOTEK S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>INFOTEL S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>MIPS INFORMATICA S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>NPO SISTEMI S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>PROJECT INFORMATICA S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>SISTEMI HARDWARE E SOFTWARE S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>T.T. TECNOSISTEMI S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>VECOMP S.R.L.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>WINTECH S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>ZUCCHETTI INFORMATICA S.P.A.</b>	<b>3.000</b>	<b>0,00572%</b>	<b>5,00%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>60.000</b>	<b>0,114%</b>	

- la società non è a conoscenza dell'esistenza di altri patti parasociali che determino, *ex art. 122* testo unico della finanza, la sussistenza degli obblighi di comunicazione ivi previsti;

- la società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di altre società.

Il Presidente, ancora:

- ricorda, che ai sensi dell'art. 120 del testo unico della finanza, coloro i quali, possedendo direttamente o indirettamente oltre il 2% del capitale della società, non abbiano provveduto a darne segnalazione alla società e alla Consob non possono esercitare il diritto di voto inerente alle azioni per le quali sia stata omessa la comunicazione e, altresì, che il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi informativi di cui all'art. 122, comma primo del testo unico della finanza, non può essere esercitato;

- invita i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;

- dà atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari; in particolare sono stati depositati presso la sede sociale e la borsa italiana nonché resi disponibili sul sito internet della società:

-- in data 19 marzo 2012 la relazione illustrativa degli amministratori sui punti all'ordine del giorno e il documento informativo *ex art. 114-bis* del testo unico della finanza e dell'art. 84-*bis* del regolamento emittenti;

-- in data 6 aprile 2012 la relazione finanziaria annuale approvata dal consiglio di amministrazione del 14 marzo 2012, comprensiva del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, della relazione degli amministratori sulla gestione, dell'attestazione di cui all'art. 154-*bis*, comma 5 d.lgs. n. 58/98, unitamente alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari *ex art. 123-bis* del testo unico della finanza; alla relazione sulla remunerazione *ex art. 123-ter* del testo unico della finanza; alla relazione del collegio sindacale all'assemblea; alle relazioni della società di revisione;

- dà atto che, ove previsto dalla normativa vigente, la documentazione è stata altresì trasmessa a Consob nei termini di legge;

- comunica che:

-- relativamente al punto 2 all'ordine del giorno, nei termini di legge e di statuto, è stata depositata presso la società dagli aventi diritto una sola lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione;

-- relativamente al punto 3 all'ordine del giorno, nei termini di legge e di statuto, è stata depositata presso la società dagli aventi diritto una sola lista di candidati per la nomina del collegio sindacale, pertanto, in conformità agli art. 144-*octies* e 144-*sexies* del regolamento

emittenti, è stato pubblicato in data 3 aprile 2012 un comunicato per informare dell'ulteriore termine per il deposito delle liste e della riduzione alla metà della quota di partecipazione necessaria per la presentazione delle liste medesime e che entro il predetto ulteriore termine non sono state presentate altre liste;

-- le liste presentate per l'elezione dei nuovi componenti degli organi sociali sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede della società, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della società in data 3 aprile 2012; del deposito di tutta la predetta documentazione è stata puntualmente data comunicazione al pubblico, e tutta la documentazione sopra elencata è stata inviata a coloro che ne hanno fatto richiesta, nonché consegnata agli aventi diritto e/o loro delegati intervenuti all'odierna assemblea;

- informa, inoltre, in conformità a quanto richiesto dalla Consob con comunicazione DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996:

-- che gli onorari spettanti alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. sono i seguenti: per la revisione del bilancio d'esercizio 2011 e per le verifiche di cui all'art.14, comma primo, lettera b) del decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010 sono state impiegate complessivamente n. 1.856 ore circa; per la revisione del bilancio consolidato 2011 sono state impiegate complessivamente n. 148 ore circa; totale complessivo di circa n. 2.004 ore;

- che in relazione a tali attività sono stati fatturati complessivamente euro 158.158,00, oltre ad IVA e spese e tale importo è comprensivo dell'adeguamento Istat; i corrispettivi annuali individuali e consolidati non includono il contributo Consob;

- informa che, ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del regolamento Consob emittenti, i dettagli dei corrispettivi di competenza dell'esercizio sono indicati nel prospetto allegato al bilancio d'esercizio;

- segnala che al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso saranno allegati i seguenti documenti (pure a disposizione degli aventi diritto al voto):

-- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio e/o per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-*sexies* del testo unico della finanza;

-- l'elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega;

- segnala che:

- la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali repliche saranno contenute nel verbale della presente assemblea;
- per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono stati ammessi alla assemblea, ai sensi dell'art. 3, comma 3 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti e collaboratori della società e rappresentanti della società di revisione, per assistere la Presidenza nel corso della riunione assembleare e, ai sensi dell'art. 3, comma 4 del regolamento assembleare, sono stati ammessi all'assemblea, senza la facoltà di poter prendere la parola, giornalisti accreditati, esperti e analisti finanziari;
- ricorda che, ai sensi dell'art. 9 del regolamento assembleare, i legittimati all'intervento hanno diritto di prendere la parola su ciascuno degli argomenti posti all'ordine del giorno, e che ai sensi dell'art. 9 comma 3 del regolamento assembleare stesso, si autorizza la presentazione di domande verbali per alzata di mano. Tenuto conto dell'oggetto e dell'importanza dei singoli argomenti all'ordine del giorno, ciascun intervento, ai sensi dell'art. 11 del regolamento assembleare, potrà avere durata non superiore a 5 minuti, al termine dei quali il Presidente potrà invitare l'oratore a concludere nei due minuti successivi; è consentito prendere la parola una seconda volta per la durata di cinque minuti anche per effettuare eventuali dichiarazioni di voto;
- ricorda che le votazioni, ai sensi dell'art. 18 del regolamento assembleare, avverranno per alzata di mano;
- fornisce le seguenti istruzioni circa la partecipazione ed il voto: *“All'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ogni legittimato al voto ha ricevuto una scheda di partecipazione e votazione - ovvero più schede se rappresenta per delega altri e ha manifestato per i deleganti l'intenzione di esprimere “voto divergente” -, nel corso dell'assemblea ciascun partecipante potrà uscire dalla sala dell'assemblea, consegnando al personale di sorveglianza la scheda di votazione. Gli intervenuti sono pregati, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e terminate, in quanto, in base al regolamento Consob, nella verbalizzazione occorre indicare i nominativi dei legittimati al voto che si sono allontanati prima di ogni votazione; coloro che, comunque, si dovessero assentare nel corso della riunione sono pregati di farlo constatare al personale addetto riconsegnando la scheda di partecipazione all'assemblea, in modo che venga rilevata l'ora di uscita. Nel caso di rilascio di più schede ad unico delegato, verrà considerato automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate al personale addetto ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una o alcune schede; nel caso di rientro in sala gli intervenuti dovranno ritirare dal personale addetto la scheda di partecipazione e votazione ai fini della rilevazione dell'ora e quindi della presenza. Prima di ogni*

*votazione si darà atto dei legittimati al voto presenti, accertando le generalità di coloro che abbiano a dichiarare di non voler partecipare alle votazioni”.*

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno recante:

***1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 201:***

***1.1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, Relazione degli Amministratori sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011.***

***1.2. Destinazione dell'utile di esercizio.***

Al proposito ricorda che in merito alla presentazione del bilancio consolidato non è prevista alcuna votazione.

Accingendosi il Presidente alla lettura dei documenti relativi al punto in trattazione, **Paolo Fubini** propone, in considerazione del fatto che a tutti gli intervenuti è stato distribuito un fascicolo a stampa, contenente il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, le Relazioni del Consiglio di amministrazione sulla gestione e della società di revisione e la Relazione del Collegio Sindacale, documenti tutti depositati, altresì, ai sensi di legge e pubblicati sul sito *internet* della Società, di ometterne la lettura, e per lo stesso motivo, propone che l'omissione della lettura valga anche per gli altri documenti contenuti nel predetto fascicolo e concernenti i successivi argomenti all'ordine del giorno.

**Germana Loizzi** , si associa alla proposta, a valere per tutti i punti dell'ordine del giorno.

Su richiesta di **Carlo Fabris**, i componenti del Collegio sindacale acconsentono alla proposta.

L'Assemblea pure unanime acconsente ed il Presidente quindi informa che la Reconta Ernst & Young S.p.A. ha espresso giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 di Esprinet S.p.A., sia sul bilancio consolidato di gruppo, nonché giudizio di coerenza con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 della relazione sulla gestione e giudizio “senza rilievi” sulle informazioni di cui all'art. 123-*bis*, comma 1, lett. c), d), f), l), e m), e comma 2, lettera b), del Decreto Legislativo n. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 2 aprile 2012.

Su invito del Presidente, l'Ing. Alessandro Cattani dà quindi della proposta di deliberazione contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione ed *infra* trascritta ed il Presidente dichiara aperta la discussione.

Valeria Maria **Palazzini**, osserva come i consumi delle famiglie e delle imprese siano in calo, circostanza che inevitabilmente si ripercuote negativamente anche su attività come quella svolta da Esprinet. Ciò nonostante, la struttura della gestione rimane solida, come dimostra l'utile netto d'esercizio normalizzato rispetto alle rettifiche effettuate sull'avviamento. Il momento di mercato è in particolar modo caratterizzato da una complessiva crisi di liquidità ed è dunque particolarmente apprezzabile che gli amministratori abbiano proposto un dividendo uguale a quello dell'anno scorso.

Il socio, proseguendo, chiede se le prossime novità in campo informatico, primo tra tutti il rilascio di Windows 8, potranno avere effetti benefici sulla domanda. Chiede inoltre come stiano andando i progetti di Cash & Carry e Esprivillage. Infine, domanda ragguagli sui programmi inerenti la logistica avanzata.

**Alessandro Tarquini**, osserva come il generale contesto economico e la crisi in atto hanno lievemente intaccato i risultati del gruppo. Si tratta tuttavia di un impatto del tutto marginale tanto che Esprinet può ben essere considerata come una "isola felice": il merito è del management, che evidentemente ha saputo ben gestire. Prosegue mostrando apprezzamento per il dividendo distribuito, annunciando il proprio voto favorevole, chiedendo informazioni sull'andamento dei primi mesi dell'esercizio e domandando se vi siano particolari azioni commerciali programmate.

**Germana Loizzi**, osserva come la gestione del management appaia improntata sì ad una difesa delle posizioni già conseguite, ma anche e soprattutto alla ricerca di nuove prospettive di sviluppo. E' questo il caso, sottolinea, dei programmi di rafforzamento nel settore dei prodotti ad alto valore aggiunto: chiede sul punto maggiori informazioni.

Il socio, proseguendo, sottolinea d'altra parte come forse la crisi possa essere un'occasione per premiare i più bravi: chiede dunque se vi sia l'intenzione di acquisire quote di mercato sinora occupate da concorrenti in difficoltà. Chiude il proprio intervento annunciando voto favorevole ed esprimendo apprezzamento per il dividendo proposto.

**Edgardo Sebastiano Zilioli**, dopo aver sottolineato come in effetti sia stato l'avviamento ad aver inciso sugli utili, condivide per il futuro l'ottimismo del Consiglio di Amministrazione. Domanda quali direzioni e quali strategie gli amministratori intendano perseguire al fine di

cogliere le opportunità che si potranno profilare. Osserva tuttavia come l'attuale quotazione del titolo non esprime il valore reale della società, e chiede quali potranno dunque essere le iniziative utili per ridurre un simile disallineamento.

**Carlo Fabris**, dopo essersi raccomandato di rendere disponibile nella documentazione distribuita anche il regolamento assembleare, chiede:

- quale sia il costo del rappresentante designato;
- quale siano le ragioni del finanziamento concesso alla controllata spagnola;
- quale sia il rischio concreto del contenzioso con il fisco;
- la ragione di un così elevato costo dei consulenti esterni;
- a quanto ammonti la quota corrisposta per la disciplina sull'esonero dei dipendenti con disabilità;
- se corrisponda al vero che vi è l'intenzione di spostare gli uffici della società.

Ancora, il socio si domanda come gli uffici della società gestiscano situazioni di eventuale crisi dei propri clienti, ed in particolare se ci si impegni in un'attività di contatto e dialogo. Domanda poi se la società sia rimasta implicata in cause di mobbing ed in genere a che cosa si riferiscano le varie vertenze legali menzionate in bilancio. Si sofferma quindi sulle azioni proprie, domandando quale sia la perdita teorica su tali posizioni considerati gli attuali corsi di borsa rammentando in particolare come il piano di incentivazione a favore dei dipendenti ne preveda l'assegnazione gratuita. A tale ultimo riguardo chiede inoltre se tale piano sia anche destinato a favore di qualche socio rilevante.

Il socio, infine, chiede a quanto in concreto ammonti il costo del Consiglio di Amministrazione, considerata la scarsa comprensibilità delle varie tabelle contenute nel bilancio.

Nessun altro chiedendo di intervenire il Presidente dispone una sospensione dei lavori (ore 11.30) che riprendono alle ore 11.45.

Su invito del Presidente prende la parola per fornire le repliche dovute l'**Amministratore Delegato Ing. Alessandro Cattani**.

Nulla si può ancora dire, esordisce, sui risultati del primo trimestre e sulle proiezioni dell'esercizio in corso, nulla essendo stato ancora comunicato al mercato. Da un punto di vista generale, prosegue, il mercato segnala un chiaro calo della domanda di prodotti informatici. La risposta che la società vuole dare è il ripensamento del mix di prodotti offerti allo scopo di privilegiare i prodotti e i servizi a maggior valore aggiunto: è in questa linea strategica che si colloca lo sviluppo della logistica avanzata ed è analogamente in quest'ottica che si colloca il

progetto V-Valley. Certo, non è poi detto che la creazione di valore imprenditoriale si riverberi automaticamente in un incremento anche del titolo in borsa, ma ciò come noto, dipende da fattori non sempre controllabili.

L'Ing. Cattani ricorda poi come in periodi di crisi come quello attuale effettivamente capita che qualche concorrente esca dal mercato: in tali ipotesi, lo sforzo è naturalmente quello di cercare di approfittarne. Massima attenzione, per poter cogliere tale opportunità, deve essere rivolta al controllo sul capitale circolante ed al mantenimento di una struttura finanziaria sufficientemente solida: ed è proprio questo ciò che si sta cercando di fare.

Il progetto Cash & Carry, continua, sta procedendo in modo abbastanza soddisfacente, con due nuove aperture a Brescia e Bergamo: si tratta di un canale interessante, sul quale si continuerà dunque a lavorare. Altrettanto promettente dovrebbe poi essere il rilascio del nuovo sistema operativo di Windows, che dovrebbe produrre un impatto positivo sulla domanda di fine 2012 e inizio 2013.

L'Amministratore Delegato si sofferma quindi sull'impairment dell'avviamento, per sottolineare come l'oggetto di tali rettifiche siano soprattutto state le acquisizioni effettuate nel business della componentistica elettronica: si tratta di un settore oggi in difficoltà, soprattutto a seguito della delocalizzazione nei Paesi dell'Estremo Oriente. Quanto invece alla svalutazione della controllata spagnola, sottolinea come lo scenario di quel Paese sia drammaticamente mutato rispetto a pochi anni or sono. Gli indici di disoccupazione sono cresciuti vertiginosamente e si registra una gravissima crisi del sistema bancario: in un simile contesto il goodwill originariamente iscritto non può più ritenersi attuale.

Ancora con riferimento ad altri quesiti formulati, l'Amministratore Delegato precisa che il regolamento assembleare è compreso nella relazione sulla corporate governance, che il servizio del rappresentante designato è gratuito, che il finanziamento alla società spagnola viene concesso perché ad oggi i tassi di interesse disponibili in Italia sono migliori di quelli disponibili in Spagna. Precisa inoltre quanto segue:

- non vi sono particolari novità rispetto alle vertenze in corso con il fisco;
- il ricorso a consulenti esterni assicura una preziosa flessibilità, specie quando si tratti di progetti specifici o attività sporadiche;
- l'importo del contributo per l'esonero inerente il personale disabile è di 30,64 euro al giorno;
- la società entro fine anno trasferirà i propri uffici nel nuovo sito di Vimercate.

Quanto ai rapporti con i clienti in difficoltà l'Amministratore Delegato assicura che gli uffici commerciali della società sono molto attenti a cercare di comprendere le ragioni di eventuali cali di ordini. Tuttavia, spesso il mercato rende impossibile il recupero dei livelli pregressi. Ancora, assicura che le vertenze legali si riferiscono a normali contenziosi di natura commerciale e che non vi sono quindi rischi che non siano adeguatamente rappresentati. Il costo delle azioni proprie, aggiunge, è di circa 11 euro, ed il piano di incentivazione azionaria non riguarda il Presidente, nella sua qualità di socio. Precisa infine che il costo complessivo del Consiglio di Amministrazione è di euro 2.521.000.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,08), per la parte inerente l'approvazione del bilancio di esercizio punto 1.1 dell'ordine del giorno, la proposta di deliberazione in precedenza letta e qui trascritta:

***“Signori azionisti,***

***al termine dell'illustrazione del bilancio d'esercizio di esprinet s.p.a. (bilancio separato) e del bilancio consolidato del gruppo al 31 dicembre 2011 nonche' della relazione degli amministratori sulla gestione, sottoponiamo alla vostra attenzione la proposta per l'utilizzo del positivo risultato d'esercizio di esprinet s.p.a..***

***nel chiedere l'approvazione del nostro operato, attraverso l'assenso al progetto di bilancio, unitamente alla nostra relazione e alle note al bilancio, proponiamo di destinare l'utile netto pari a euro 8.652.754:***

- ***attribuendo un dividendo di euro 0,089 lordi per ognuna delle azioni ordinarie in circolazione, escluse quindi le eventuali azioni proprie nel portafoglio della società' alla data di stacco della cedola;***
- ***alla riserva straordinaria il rimanente.”***

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 20 azioni (Carlo Fabris in proprio).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 28.704.071 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato e:

- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,10), per la parte inerente la destinazione dell'utile netto di esercizio punto 1.2 dell'ordine del giorno, la proposta di deliberazione in precedenza letta e sopra trascritta.

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 20 azioni (Carlo Fabris in proprio).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 28.704.071 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato comunicando che il dividendo pari a euro 0,089 lordi per ognuna delle azioni ordinarie in circolazione, al netto delle azioni proprie presenti nel portafoglio alla data di stacco della cedola, verrà messo in pagamento a partire dal 17 maggio 2012, con stacco cedola n. 7 in data 14 maggio 2012.

\*\*\*

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno recante:

## **2. Nomina del Consiglio di amministrazione per gli esercizi 2012/2014:**

### **2.1 Nomina degli amministratori.**

### **2.2 Nomina del Presidente.**

### **2.3 Determinazione del relativo compenso.**

Il Presidente:

- ricorda che la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione su tale punto all'ordine del giorno è stata depositata in data 19 marzo 2012 presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A., nonché resa disponibile sul sito internet della società e consegnata a tutti gli intervenuti;
- quanto all'argomento "**nomina degli amministratori**":

-- ricorda che per la nomina dei componenti del Consiglio di amministrazione è prevista l'osservanza della procedura di cui all'art. 13 dello statuto sociale, la quale prevede che gli amministratori siano eletti sulla base di liste di candidati presentate e sottoscritte dagli azionisti che le presentano, che da soli o unitamente ad altri soci rappresentino complessivamente, con riferimento alla data di presentazione della lista, almeno il quarantesimo del capitale sociale o la appropriata diversa quota minima di partecipazione al capitale sociale prevista dalla normativa vigente e che comunque soddisfino le altre prescrizioni eventualmente stabilite da essa;

-- ricorda che la soglia stabilita da Consob con delibera 18083 del 25 gennaio 2012, per la presentazione delle liste di Esprinet S.p.A. è pari al 2,5% e coincide con la quota stabilita dallo statuto;

-- segnala che nei termini e con le modalità previsti dall'articolo 13 dello statuto sociale, in data 3 aprile 2012 è stata presentata una sola lista di candidati da parte degli azionisti Francesco Monti, Giuseppe Calì, Paolo Stefanelli, Maurizio Rota e Alessandro Cattani, complessivamente titolari di **n. 26.708.880** azioni ordinarie di Esprinet S.p.A., pari al **50,967%** del capitale sociale, corredata: dall'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, nonché da copia delle certificazioni attestanti la titolarità di tale partecipazione, al momento del deposito presso la società; dai *curricula vitae* con l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; dalla dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura ed attesta sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità e il possesso dei requisiti previsti dalla legge; dalla dichiarazione circa l'eventuale idoneità dei candidati ad essere qualificati come indipendenti ai sensi dell'art. 148 comma 3 del testo unico della finanza; dalla dichiarazione circa l'eventuale idoneità dei candidati ad essere qualificati come indipendenti ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate così come interpretato dalle istruzioni al regolamento di borsa italiana;

-- segnala che, unitamente alla lista, i presentatori hanno precisato la proposta di fissare in tre esercizi la durata in carica del consiglio;

-- dà quindi lettura dei candidati elencati nella lista presentata (omettendo per consenso unanime la lettura dei relativi *curricula*), qui trascritta:

1. **Francesco Monti**, nato a Bovisio Masciago l'1 aprile 1946;
2. **Giuseppe Calì**, nato a Palermo il 12 ottobre 1937;
3. **Alessandro Cattani**, nato a Milano il 15 agosto 1963;

4. **Maurizio Rota**, nato a Milano il 22 dicembre 1957;
5. **Andrea Cavaliere**, nato a Piacenza il 4 marzo 1960 - indipendente;
6. **Mario Massari**, nato a Varese il 10 marzo 1951 - indipendente;
7. **Umberto Giovanni Quilici**, nato a Lucca il 29 aprile 1946 - indipendente;
8. **Paolo Vantellini**, nato a Varedo il 6 luglio 1961 - indipendente;
9. **Stefania Cali**, nata a Milano il 17 settembre 1973;
10. **Marco Monti**, nato a Milano il 16 aprile 1978;
11. **Valerio Casari**, nato a Milano il 14 gennaio 1966;
12. **Chiara Mauri**, nata a Lecco il 6 giugno 1956 - indipendente;

-- ricorda che, essendo stata presentata una sola lista di candidati, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti da tale lista e che in relazione a quanto previsto dall'art. 147-ter del Regolamento Emittenti Consob, almeno uno dei componenti del consiglio, ovvero 2 se il consiglio è composto da più di 7 componenti, devono possedere i requisiti di indipendenza;

-- apre quindi la discussione, invitando i presenti a formulare proposte sul numero dei componenti il consiglio.

**Fulvio Di Domenico**, in merito ai compensi da attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione, propone quanto segue:

- di attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione, inclusi quelli investiti di particolari cariche per il triennio 2012-2014 e sino all'approvazione del bilancio per l'esercizio 2014, un compenso annuo complessivo massimo di Euro 3.500.000, dando atto che, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione ripartirà il compenso come sopra determinato nel modo che lo stesso riterrà più conveniente; resta, naturalmente, fermo il compenso ai membri del Consiglio di Amministrazione per il periodo 1 gennaio 2012 alla data odierna ed è fatto salvo quanto previsto dal *long term incentive plan* approvato dall'assemblea dei soci del 27 aprile 2010;

- di stabilire che al soggetto che sarà designato dal Consiglio di Amministrazione quale Amministratore Delegato ai sensi dell'art. 17 dello Statuto sociale spetti, a titolo di ulteriore remunerazione, la somma di Euro 5.000.000 al ricorrere, sin tanto che duri il mandato dello stesso, di una delle seguenti condizioni:

a) approvazione da parte dell'assemblea di un'operazione di scissione o di fusione della Società;

b) perfezionamento di un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto azioni della Società che permetta all'offerente di detenere la maggioranza relativa del capitale sociale, direttamente o indirettamente, computando anche le azioni detenute da società controllanti o controllate e/o dagli aderenti all'eventuale patto parasociale di cui l'offerente o i suoi soci fossero parte.

**Carlo Fabris**, ritiene eccessivo sia il compenso proposto per il Consiglio di Amministrazione sia il numero dei membri dello stesso. Chiede, e subito ottiene, chiarimenti di dettaglio sulla proposta formulata.

**Edgardo Sebastiano Zilioli**, domanda a che cosa debba essere rapportato, rispetto all'anno passato, il compenso oggi proposto, considerata la difficile lettura delle tabelle riportate nel bilancio.

L'Amministratore Delegato precisa che l'importo previsto per l'anno passato era di circa 2,5 milioni, e che quello oggi proposto rimane comunque un limite massimo: spetterà poi al Consiglio di Amministrazione stabilire il dettaglio del compenso.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,30) la proposta di nominare, previa determinazione in 12 del numero dei membri del Consiglio, quali amministratori i soggetti indicati nell'unica lista presentata, per gli esercizi 2012-2013-2014, sino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 24.069 azioni (Carlo Fabris in proprio per 20 azioni; Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 4 e 9 di cui all'elenco allegato per 24.049 azioni).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 28.680.022 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato, ricordando che l'indipendenza degli amministratori sarà valutata nella prossima riunione del Consiglio di amministrazione e l'esito delle valutazioni del

Consiglio comunicato al mercato. E quindi, quanto all'argomento "**nomina del presidente**", apre la discussione.

**Carlo Fabris**, propone di confermare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione il signor Francesco Monti.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,33) la proposta di confermare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione il signor Francesco Monti.

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 138.869 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 2 e 4 di cui all'elenco allegato).

Astenute n. 60.688 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 8 e 9 di cui all'elenco allegato).

Favorevoli le rimanenti n. 28.504.534 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato e quindi, quanto all'argomento "**determinazione del relativo compenso**":

- ricorda che, ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale, ai membri del Consiglio di amministrazione spetta il rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio, e un compenso nella misura fissata dall'assemblea. L'assemblea puo' anche determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche; la remunerazione ai membri del Consiglio di amministrazione investiti di particolari cariche, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea, è determinata dal consiglio medesimo ai sensi dell'articolo 2389 codice civile;
- apre la discussione, ricordando peraltro che una proposta è già stata avanzata da Fulvio Di Domenico.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,35) la seguente proposta:
  - (i) di attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione, inclusi quelli investiti di particolari cariche per il triennio 2012-2014 e sino all'approvazione del bilancio per l'esercizio 2014, un compenso annuo complessivo massimo di Euro 3.500.000, dando atto che, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione ripartirà il compenso come sopra determinato nel modo che lo stesso riterrà più conveniente; resta, naturalmente, fermo il compenso ai membri del Consiglio di Amministrazione per il periodo 1 gennaio 2012 alla data odierna ed è fatto salvo quanto previsto dal *long term incentive plan* approvato dall'assemblea dei soci del 27 aprile 2010;
  - (ii) di stabilire che al soggetto che sarà designato dal Consiglio di Amministrazione quale Amministratore Delegato ai sensi dell'art. 17 dello Statuto sociale spetti, a titolo di ulteriore remunerazione, la somma di Euro 5.000.000 al ricorrere, sin tanto che duri il mandato dello stesso, di una delle seguenti condizioni:
    - a) approvazione da parte dell'assemblea di un'operazione di scissione o di fusione della Società;
    - b) perfezionamento di un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto azioni della Società che permetta all'offerente di detenere la maggioranza relativa del capitale sociale, direttamente o indirettamente, computando anche le azioni detenute da società controllanti o controllate e/o dagli aderenti all'eventuale patto parasociale di cui l'offerente o i suoi soci fossero parte.

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 1.621.497 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 1, 2, 6 e 7 di cui all'elenco allegato per 1.620.927 azioni; Carlo Fabris in proprio per 20 azioni; Edgardo Sebastiano Zilioli per delega di Rolanda Zanini per 550 azioni).

Astenute n. 60.688 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 8 e 9 di cui all'elenco allegato).

Favorevoli le rimanenti n. 27.021.906 azioni intervenute.

**Edgardo Sebastiano Zilioli**, in sede di dichiarazione di voto, dichiara di esprimere voto contrario, pur avendo apprezzando l'operato del Consiglio, ritenendo inopportuno un incremento dei compensi a fronte della difficile situazione economica generale e delle sue prospettive.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno recante:

### **3 Nomina dei componenti del collegio sindacale:**

#### **3.1 Nomina dei componenti.**

#### **3.2 Nomina del presidente del collegio sindacale.**

#### **3.3 Determinazione del compenso.**

Il Presidente:

- ricorda che la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione su tale punto all'ordine del giorno è stata depositata in data 19 marzo 2012 presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A., è disponibile sul sito internet della società ed è stata consegnata a tutti gli intervenuti;
- rammenta che per la nomina dei componenti del Collegio sindacale è prevista l'osservanza della procedura di cui all'art. 19 dello statuto sociale, oltre che delle disposizioni di legge vigenti in materia; la suddetta disposizione prevede che i sindaci siano nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate da azionisti che, da soli o insieme ad altri, rappresentino la medesima quota di partecipazione prevista dallo statuto per la nomina del Consiglio di amministrazione e pertanto che siano complessivamente titolari di azioni ordinarie rappresentanti almeno un quarantesimo, ovvero la appropriata diversa quota minima di partecipazione prevista dalla normativa vigente;
- precisa che la soglia stabilita da Consob con delibera 18083 del 25 gennaio 2012 per la presentazione delle liste di Esprinet S.p.A è pari al 2,5% coincidente con la quota stabilita dallo statuto, e che la nomina dei sindaci deve avvenire, in conformità all' art. 148 del testo unico della finanza, con voto di lista, secondo le modalità indicate nel regolamento emanato da Consob in attuazione del citato art. 148, modalità che garantiscono l'elezione di un sindaco

effettivo da parte dei soci di minoranza che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti;

- comunica che nei termini previsti dall' art. 19 dello statuto sociale, e precisamente in data 3 aprile 2012, è stata presentata una sola lista di candidati da parte degli azionisti Francesco Monti, Giuseppe Calì, Paolo Stefanelli, Maurizio Rota e Alessandro Cattani, complessivamente titolari di **n. 26.708.880** azioni ordinarie di Esprinet S.p.A., pari al **50,967%** del capitale sociale, e che in conformità all'art. 144-*octies* del regolamento Consob Emittenti, è stato pubblicato un comunicato per informare dell'ulteriore termine di tre giorni per il deposito delle liste e della riduzione alla metà della quota di partecipazione necessaria per la presentazione delle liste medesime, come previsto dall' art. 144-*sexies* del regolamento Consob emittenti e che, entro il predetto ulteriore termine, non è stata depositata nessuna ulteriore lista;

- ricorda che ai sensi dell' art. 2400 del codice civile il Collegio sindacale rimarrà in carica per tre esercizi e pertanto per gli esercizi 2012, 2013 e 2014, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014;

- segnala che, in conformità alla normativa vigente ed allo statuto, unitamente alla lista sono state depositate: le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e la certificazione dalla quale risulti la titolarità della partecipazione al momento del deposito presso la società della lista; i *curricula vitae* dei candidati contenenti l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali e l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società; la dichiarazione dei candidati medesimi attestante, sotto la loro responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa per la carica ed in particolare la loro indipendenza. La lista, corredata della documentazione di legge, è stata messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della società e ad oggi non risultano depositate dai candidati variazioni negli incarichi ricoperti;

-- dà quindi lettura dei candidati elencati nella lista presentata (omettendo per consenso unanime la lettura dei relativi *curricula e dell'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società dai candidati alla carica di sindaco*), qui trascritta:

#### Sindaci effettivi

1. **Giorgio Razzoli**, nato a Reggio Emilia il 20 aprile 1968;
2. **Emanuele Calcaterra**, nato a Milano il 20 febbraio 1934;

3. **Mario Conti**, nato a Milano il 9 novembre 1948.

Sindaci supplenti

1. **Silvia Santini**, nata ad Acqui Terme l'1 aprile 1943;

2. **Maurizio Rusconi**, nato a Milano il 20 maggio 1959.

- segnala che, ai sensi dell' articolo 19 dello statuto sociale, essendo stata presentata un'unica lista, la presidenza del Collegio sindacale spetterà al candidato elencato al primo posto della stessa e, pertanto, al dottor Giorgio Razzoli;

- apre la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- invita gli intervenuti a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;

- dà atto che sono rappresentate n. 28.704.071 azioni ordinarie pari al 54,77% delle n. 52.404.340 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, essendosi allontanato Carlo Fabris;

- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,40) la proposta di nominare quali Sindaci i soggetti indicati nell'unica lista presentata.

La proposta è **approvata all'unanimità**.

Il Presidente proclama il risultato e, quanto all'argomento "determinazione del compenso", apre la discussione.

**Fulvio Di Domenico**, propone di determinare il compenso lordo annuale dei componenti del Collegio sindacale facendo riferimento convenzionale alla tariffa professionale dei dottori commercialisti approvata con D.P.R. 169/2010 e successivamente abrogata.

Su richiesta di **Edgardo Sebastiano Zilioli**, **Fulvio Di Domenico** precisa che gli importi sono il linea con quelli previsti per l'attuale Collegio.

Il **Sindaco Effettivo Mario Conti** sottolinea che, quanto all'attuale mandato, la tariffa è stata applicata utilizzando coefficienti bassi e restando aldisotto dei massimi tariffari.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,48) la proposta di determinare il compenso lordo annuale dei componenti del Collegio sindacale facendo riferimento convenzionale alla tariffa professionale dei dottori commercialisti approvata con D.P.R. 169/2010 e successivamente abrogata.

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 187.368 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 2, 4 e 6).

Astenute n. 60.688 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 8 e 9 di cui all'elenco allegato).

Favorevoli le rimanenti n. 28.456.015 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno recante:

**Relazione sulla remunerazione. Deliberazioni sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del d. Lgs. N. 58/1998.**

Il Presidente:

- ricorda che la società, in ottemperanza alle previsioni del codice di autodisciplina delle società quotate e dell'art. 123-ter del testo unico della finanza, ha adottato una politica generale sulle remunerazioni, da sottoporre al voto consultivo dell'assemblea e che la relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di amministrazione su tale punto all'ordine del giorno è stata depositata in data 6 aprile 2012 presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A., resa disponibile sul sito internet della società e consegnata a tutti gli intervenuti;
- segnala che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del d. Lgs. N. 58/98, l'assemblea è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della relazione sulla

remunerazione, prevista dal comma 3 del medesimo art. 123-ter, che illustra la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. Ai sensi del citato articolo 123-ter, comma 6, la deliberazione non avrà natura vincolante;

- apre quindi la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- invita gli intervenuti a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;

- dà atto che sono rappresentate n. 28.703.541 azioni ordinarie pari al 54,77% delle n. 52.404.340 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, essendosi allontanato Edgardo Sebastiano Zilioli ed essendo rientrato Carlo Fabris;

- pone in votazione per alzata di mano (alle ore 12,50) la proposta di approvare la prima sezione della relazione sulla remunerazione.

**Carlo Fabris**, dichiara di non partecipare al voto poiché si tratta di una delibera priva di valore e quindi inutile.

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 3.942 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nella scheda n 9 di cui all'elenco allegato).

Nessuna azione astenuta.

Non votanti n. 20 azioni (Carlo Fabris in proprio).

Favorevoli le rimanenti n. 28.699.579 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno recante:

Proposta di approvazione, nell'ambito delle politiche di remunerazione ed ai sensi dell'art. 114-*bis*, d.lgs. n. 58/1998, di un piano di compensi ("*long term incentive plan*") a favore di componenti del consiglio di amministrazione e dirigenti della società, valido per il triennio 2012/2013/2014 ed avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni ordinarie della società ("*performance stock grant*") ai beneficiari, da individuarsi a cura del consiglio di amministrazione, di massimo n. 1.150.000 azioni della società già in portafoglio.

Il Presidente:

- ricorda che il documento informativo *ex* art. 114-*bis* del tuf ed art. 84-*bis* del regolamento emittenti Consob, redatto dal Consiglio di amministrazione su tale punto all'ordine del giorno, è stato depositato in data 19 marzo 2012 presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A., nonché reso disponibile sul sito internet della società e consegnato a tutti gli intervenuti;
- segnala che l'introduzione di un "piano di incentivazione a lungo termine" a favore di componenti del Consiglio di amministrazione e del senior management di Esprinet S.p.A. – ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategica - si rende opportuno al fine di sviluppare una cultura fortemente orientata alla creazione di valore per gli azionisti; in particolare il piano è diretto a:
  - ottenere un adeguato grado di fidelizzazione e retention dei key manager, incentivandone la permanenza all'interno del gruppo;
  - allineare comportamenti ed interessi di azionisti e key manager, orientando gli sforzi di questi ultimi verso gli obiettivi strategici del gruppo ed ottenendo nel contempo una stretta relazione tra ritorni economici ottenibili dai manager di maggior standing, risultati aziendali conseguiti e valore creato per gli azionisti.
  - rafforzare l'attrattiva e la competitività del pacchetto retributivo offerto dalla società rispetto ad altre aziende, perlopiù quotate, che utilizzano in maniera rilevante programmi di incentivazione azionaria;
- segnala che:
  - il piano prevede l'attribuzione ai destinatari di diritti di assegnazione gratuita di azioni ("*performance stock grant*") e pertanto si rende necessaria per tale parte l'approvazione ai sensi dell'art. 114-*bis* d.lgs. n. 58/1998 da parte dell'assemblea ordinaria; a tale approvazione è subordinata l'efficacia e l'entrata in vigore dell'intero piano;

-- i diritti di assegnazione gratuita di azioni hanno ad oggetto un massimo di n. 1.150.000 azioni ordinarie della società e conferiscono ai legittimi titolari la facoltà di ricevere gratuitamente, entro il termine di 60 giorni dalla data di approvazione del bilancio di Esprinet S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, un numero prestabilito di azioni ordinarie della società;

- apre la discussione.

**Carlo Fabris**, esprime il proprio disappunto per una proposta di delibera che contempla l'assegnazione gratuita di azioni proprie che pure la società detiene ad un valore di carico particolarmente oneroso. La delibera, aggiunge, appare conferire ai manager una eccessiva discrezione nell'eseguire il piano e non può quindi essere a suo giudizio approvata. Sul piano generale, ricorda del resto che gli strumenti di incentivazione azionaria hanno dato negli Stati Uniti una pessima prova di sé, e ritiene del resto non accettabile che i manager abbiano bisogno di bonus speciali per poter svolgere adeguatamente il proprio lavoro.

L'**Amministratore Delegato** sottolinea come il piano prevede l'eventuale assegnazione di azioni ad un costo che per la società coinciderà con il loro fair value e non certo con il valore di carico. Precisa inoltre che il complessivo importo di 3,5 milioni deve ritenersi comprensivo dell'eventuale fair value delle azioni che fossero assegnate a valere sul piano.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- invita gli intervenuti a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;

- dà atto che i presenti sono invariati;

- pone quindi in votazione per alzata di mano (alle ore 13,05) la proposta di approvare, ai sensi dell'art. 114-bis, d.lgs. n. 58/1998, il piano di compensi ("long term incentive plan") a favore di componenti del Consiglio di amministrazione e dirigenti della società illustrato nella relazione del Consiglio di amministrazione e nel relativo documento informativo, piano valido per il triennio 2012/2013/2014 ed avente ad oggetto l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita di azioni ordinarie della società ("performance stock grant") ai beneficiari, da individuarsi a cura del Consiglio di amministrazione, di massimo n. 1.150.000 azioni della società già in portafoglio, autorizzando altresì il Consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art.

2357-ter, primo comma, c.c. a disporre del numero di azioni proprie della società effettivamente necessario per la esecuzione del piano entro il termine di numero sessanta giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

La proposta è **approvata a maggioranza**.

Contrarie n. 3.962 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nella scheda n 9 di cui all'elenco allegato per n. 3.942 azioni, Carlo Fabris in proprio per 20 azioni).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 28.699.579 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del sesto punto all'ordine del giorno recante:

**Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, nel limite del massimo numero consentito e con il termine di 18 mesi; contestuale revoca, per la parte eventualmente non utilizzata, dell'autorizzazione deliberata dall' assemblea del 27 aprile 2011.**

Il Presidente:

- ricorda che la Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione su tale punto all'ordine del giorno è stata depositata in data 19 marzo 2012 presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A., nonché resa disponibile sul sito internet della società e consegnata a tutti gli intervenuti;
- richiama la proposta di deliberazione contenuta nella relazione del Consiglio di amministrazione;
- apre la discussione.

**Carlo Fabris**, domanda a quando risale l'ultimo acquisto di azioni proprie.

**L'Amministratore Delegato** segnala che risale al 2007.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- invita gli intervenuti a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto e i legittimati al voto che non intendano partecipare alla votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;
- dà atto che i presenti sono invariati;
- pone quindi in votazione per alzata di mano (alle ore 13,08) la proposta di delibera in di seguito trascritta:

*“L'assemblea ordinaria di Esprinet S.p.A.,*

- *presa conoscenza della relazione del consiglio d'amministrazione, ai sensi dell'art. 125-ter del d.lgs. 58/1998 e dell'art. 73 del regolamento emittenti*

### ***delibera***

*i) di revocare, per la parte non eseguita, l'autorizzazione deliberata ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c. dall'assemblea del 27 aprile 2011;*

*(ii) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o piu' volte, per 18 mesi dalla data della presente delibera, di un massimo di 10.480.000 azioni ordinarie esprinet del valore nominale di 0,15 euro ciascuna, interamente liberate e, comunque, in misura tale che in qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute dalla societa' non abbia mai a superare la quinta parte del capitale sociale, tenuto conto anche delle azioni eventualmente possedute dalle societa' controllate, ad un prezzo di acquisto che non deve essere superiore al prezzo piu' elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo corrente della proposta di negoziazione in acquisto indipendente piu' elevata presente nel mercato, e che non potra' essere inferiore al valore nominale delle azioni, stabilendo in ogni caso che la societa' potra' acquistare unicamente azioni interamente liberate e comunque nel limite della sommatoria degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato;*

*iii) di dare mandato all'amministratore delegato di procedere all'acquisto, anche a mezzo di delegati, di azioni, alle condizioni sopra esposte, con la gradualita' ritenuta opportuna nell'interesse della societa', sui mercati regolamentati, nel rispetto e secondo le modalita' di cui all'art. 144-bis, comma 1, del regolamento emittenti;*

*iv) di autorizzare il consiglio di amministrazione e, per esso, l'amministratore delegato, con facolta' di subdelega, ai sensi dell'articolo 2357-ter c.c., a disporre in tutto e/o in parte, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate anche prima di aver esaurito gli acquisti, effettuando ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta applicabili e degli applicabili principi contabili;*

*v) di attribuire all'amministratore delegato ogni potere occorrente per dare esecuzione alla presente deliberazione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 132 del d. lgs. 58/1998 e degli obblighi informativi di cui all'art. 144-bis, commi 3 e 4 del regolamento emittenti.”*

La proposta è approvata a maggioranza.

Contrarie n. 1.234.216 azioni (Carlo Maria Giambalvo Zilli per delega dei fondi indicati nelle schede n 1, 5, 6 e 9 di cui all'elenco allegato per n. 1.234.196 azioni, Carlo Fabris in proprio per 20 azioni).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 27.469.325 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato e, esaurita la trattazione di tutti i punti all'ordine del giorno dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea alle ore 13,10.

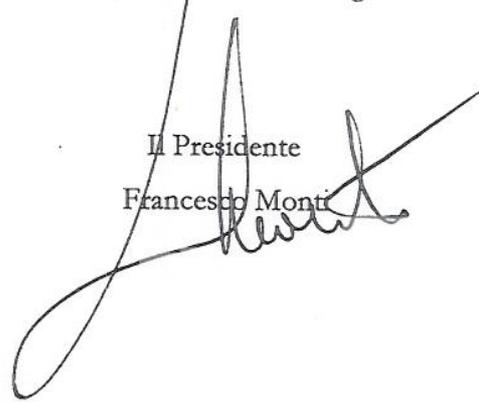
Il Segretario

Carlo Marchetti



Il Presidente

Francesco Monti





**ESPRINET S.P.A.**  
 VIA G. SARAGAT 4 - NOVA MILANESE  
 Cod. Fiscale: 05091320159  
 Capitale Sociale: 7.860.651,00  
 Nr. azioni costituenti il capitale sociale: 52.404.340

**ASSEMBLEA ORDINARIA**

Convocazione	Data
SECONDA CONVOCAZIONE	09/05/2012

**ELENCO PARTECIPANTI**

Rif. amms.	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà totale	%
19	ANELLI MARIA LUISA	Delegato	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL			10	0,0000%
17	DIDOMENICO FULVIO	Delegato	CATTANI ALESSANDRO	CATTANI ALESSANDRO			18.978.380	36,2153%
		Delegato	ROTA MAURIZIO	ROTA MAURIZIO			500.000	0,9541%
		Delegato	MONTI FRANCESCO	MONTI FRANCESCO			2.514.310	4,7979%
14	FABRIS CARLO	Delegato	CALI GIUSEPPE	CALI GIUSEPPE			8.232.070	15,7088%
							7.732.000	14,7545%
10	FUBINI PAOLO	INTESTATARIO	FABRIS CARLO	FABRIS CARLO			20	0,0000%
							20	0,0000%
1	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	INTESTATARIO	FUBINI PAOLO	FUBINI PAOLO			50.000	0,0954%
							50.000	0,0954%
		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.181.438	2,2545%
		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.313	0,0349%
		Delegato	UNION BANK OF CALIFORNIA	SOUTHERN CA UNITED FOOD COMMERCIAL WORKERS UNIONS FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION		UNION BANK OF CALIFORNIA	664	0,0013%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND		JP MORGAN CHASE BANK	2.360	0,0045%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND		JP MORGAN CHASE BANK	100.072	0,1910%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE		JP MORGAN CHASE BANK	7.082	0,0135%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND		JP MORGAN CHASE BANK	11.618	0,0222%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY) GOVERNMENT OF NORWAY		JP MORGAN CHASE BANK	33.130	0,0632%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		JP MORGAN CHASE BANK	15.249	0,0291%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		JP MORGAN CHASE BANK	549.710	1,0490%
		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		JP MORGAN CHASE BANK	240.565	0,4591%
		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA		JP MORGAN CHASE BANK	1.156	0,0022%
		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA		NORTHERN TRUST -LO	694	0,0013%
		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN		NORTHERN TRUST -LO	3.204	0,0061%
		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN		NORTHERN TRUST -LO	4.229	0,0081%

Rif. ammis.	Intervento	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà totale	%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		NORTHERN TRUST -LO	2.828	0,0054%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		NORTHERN TRUST -LO	13.675	0,0261%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		NORTHERN TRUST -LO	3.796	0,0072%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE DEFINED BENEFIT		NORTHERN TRUST -LO	7.978	0,0152%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	NTG-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		NORTHERN TRUST -LO	1.577	0,0030%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND		NORTHERN TRUST -LO	500	0,0010%
	D		Delegato	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		NORTHERN TRUST -LO	16.900	0,0322%
	D		Delegato	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND			6.368	0,0122%
	D		Delegato	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.			55.984	0,1068%
	D		Delegato	UPS GROUP TRUST	UPS GROUP TRUST			968	0,0018%
	D		Delegato	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM			4.153	0,0079%
	D		Delegato	WASHINGTON UNIVERSITY	WASHINGTON UNIVERSITY			64.086	0,1223%
2		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	WASHINGTON UNIVERSITY	WASHINGTON UNIVERSITY			14.579	0,0278%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	118.762	0,2266%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.478	0,0143%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	103.579	0,1977%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.705	0,0147%
3		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	SKY SMALL CAP FUND			262.673	0,5012%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	83.634	0,1596%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	FIDELITY NORTHSTAR FUND		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	79.039	0,1508%
	D		Delegato	FIDELITY NORTHSTAR FUND	FIDELITY NORTHSTAR FUND			100.000	0,1906%
4		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	FIDELITY NORTHSTAR FUND	FIDELITY NORTHSTAR FUND			20.107	0,0384%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.107	0,0384%
5		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	UBS ETF		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	317	0,0006%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	UBS ETF		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	317	0,0006%
6		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		JP MORGAN CHASE BANK	48.499	0,0925%
	D		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		JP MORGAN CHASE BANK	205	0,0004%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.417	0,0332%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.392	0,0313%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	251	0,0005%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.708	0,0033%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	736	0,0014%
	D		Delegato	UBS AG LONDON BRANCH	GLOBAL MARKET NEUTRAL B EUROPE SMALL CAP FUND		UBS AG LONDON BRANCH	9.034	0,0172%

Rif. amms.	Intervento	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà totale	%
	D		Delegato	TREASURER OF THE STATE OF NORTH-CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	TREASURER OF THE STATE OF NORTH-CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND			587	0,0011%
7	D	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.169	0,0041%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	252.121	0,4811%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	382	0,0007%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	STREET TRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	106.051	0,2024%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	365	0,0007%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.042	0,0134%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.196	0,0099%
	D		Delegato	BROWN BROTHERS HARR	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.269	0,0101%
	D		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I		BROWN BROTHERS HARR	24.928	0,0476%
	D		Delegato	JP MORGAN BANK IRELA	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC		JP MORGAN CHASE BANK	3.528	0,0067%
	D		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		JP MORGAN BANK IRELA	2.524	0,0048%
	D		Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		JP MORGAN CHASE BANK	86.418	0,1649%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	NORTHERN TRUST -LO		JP MORGAN CHASE BANK	7.536	0,0144%
8	D	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		NORTHERN TRUST -LO	1.593	0,0030%
	D		Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	56.746	0,1083%
	D		Delegato	NORTHERN TRUST -LO	R.R.DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN		NORTHERN TRUST -LO	32.407	0,0618%
9	D	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Delegato	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			18.263	0,0349%
11	D	LOIZZI GERMANA	Delegato	NORTHERN TRUST -LO	1199 HEAL TH CARE EMPLOYEES PENSION TR		NORTHERN TRUST -LO	3.942	0,0075%
12	P	LOIZZI GERMANA	INTESTATARIO	LOIZZI GERMANA	LOIZZI GERMANA			3	0,0000%
13	D	PALAZZINI VALERIA MARIA	Delegato	BOVE KATRIN	BOVE KATRIN			3	0,0000%
18	D	STEFANELLI MATTEO	Delegato	REALE DAVIDE GIORGIO	REALE DAVIDE GIORGIO			2	0,0000%
16	D	TARQUINI ALESSANDRO	Delegato	STEFANELLI PAOLO	REALE DAVIDE GIORGIO			2	0,0000%
15	D	ZILIOLI EDGARDO SEBASTIANO	Delegato	RODINO' DEMETRIO	RODINO' DEMETRIO			1	0,0000%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			1	0,0000%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			1	0,0000%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			7.730.500	14,7516%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			7.730.500	14,7516%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			20	0,0000%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			20	0,0000%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			550	0,0010%
	D		Delegato	ZANINI ROLANDA	ZANINI ROLANDA			550	0,0010%



Esprinet 9.5.2012	Cert.
<b>Riepilogo:</b>	
BNP Paribas	1.171.934
Intesa San Paolo	256.258
Deutsche	516.413
Citibank	
Societe Generale	
Clearstream	
<b>Totale rappresentato</b>	<b>1.944.605</b>

INTERMEDIARIO	QUANTITA'	COMUNICAZIONE	INTESTAZIONE	OGM 1.1		OGM 1.2		OGM 2.1		OGM 2.2		OGM 2.3		OGM 3.1		OGM 3.2		OGM 3.3		OGM 4		OGM 5		OGM 6		
				F	F	F	F	F	F	C	C	F	F	F	F	C	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F
Scheda 01	1.181.438																									
db	18.313	12018220	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST																							
db	664	12018227	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST																							
db	2.360	12018241	SOUTHERN CA UNITED FOOD COMMERCIAL WORKERS UNIONS FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION																							
bnp	11.618	178934	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE																							
bnp	33.130	178935	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND																							
bnp	15.249	178939	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)																							
bnp	549.710	178940	GOVERNMENT OF NORWAY																							
bnp	100.072	178941	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND																							
bnp	240.565	178942	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS																							
bnp	7.082	178943	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND																							
bnp	1.156	178944	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS																							
bnp	694	178948	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND																							
bnp	3.204	178950	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA																							
bnp	4.229	178951	NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN																							
bnp	2.828	178952	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS																							
bnp	3.796	178953	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY																							
bnp	7.978	178954	Exelon Corporation Pension Master Retire																							
bnp	1.577	178959	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT																							
bnp	13.675	178960	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS																							
bnp	500	178961	NTGI-QM Common Daily All Country World e																							
bnp	16.900	178962	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND																							
intesa	6.368	22007399	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND																							
intesa	55.984	22007400	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND																							
intesa	968	22008176	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.																							
intesa	4.153	22008179	UPS GROUP TRUST																							
intesa	64.086	22008180	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM																							
intesa	14.579	22008181	WASHINGTON UNIVERSITY																							
Scheda 02	118.762																									
db	7.478	12018221	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC																							
db	103.579	12018222	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO																							
db	7.705	12018223	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO																							
Scheda 03	262.673																									
db	83.634	12018224	SKY SMALL CAP FUND																							
db	79.039	12018225	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM																							
intesa	100.000	22008174	FIDELITY NORTHSTAR FUND																							



