

## Assemblea ordinaria degli azionisti

di Italmobiliare S.p.A.

23 aprile 2024

Alle ore 10,30 del 23 aprile 2024 si aprono i lavori dell'Assemblea Ordinaria di "Italmobiliare S.p.A." con sede legale in Milano, Via Borgonuovo n. 20, capitale sociale euro 100.166.937,00 interamente versato, codice fiscale e numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 00796400158, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 349168 (di seguito anche la "Società"). Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, la Presidente del Consiglio di Amministrazione, Laura Zanetti, assume la presidenza dell'Assemblea. Quindi designa nella persona del Notaio Andrea De Costa, presente presso la Sala Convegni di Intesa Sanpaolo S.p.A. in Milano, Piazza Belgioioso n. 1, quale luogo di convocazione, il segretario della riunione ai sensi dell'art. 2371 primo comma del Codice Civile.

La Presidente comunica che:

- la presente Assemblea Ordinaria è stata convocata in unica adunanza, per discutere ed assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente

### *Ordine del giorno*

1. *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.*
2. *Proposta di distribuzione del dividendo e di ulteriore dividendo straordinario, anche a valere sulle riserve.*
3. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2024.*
4. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2023.*
5. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 27 aprile 2023;*

- ai sensi del combinato disposto dell'art. 8 dello statuto sociale e dell'art. 125-bis del TUF, l'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea, recante le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari, è stato pubblicato in data **21 marzo 2024** sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage"; in data **22 marzo 2024**, per estratto, sui quotidiani "Corriere della Sera", "Il Sole 24 Ore", "MF Milano Finanza" e "L'Eco di Bergamo";

- secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione e indicato nel suddetto avviso di convocazione, è stato consentito l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in relazione alla presente Assemblea **anche** per il tramite del **Rappresentante Designato ex articolo 135-undecies del TUF**, individuato nella persona

dell'avv. Dario Trevisan o suoi sostituti in caso di impedimento; il modulo per la delega al Rappresentante Designato, il modulo di delega ordinario, l'attestazione del delegato ex art. 135-novies del TUF nonché le informazioni sull'ammontare del capitale sociale con l'indicazione del numero di azioni che lo compongono sono stati pubblicati sul sito internet della Società il 21 marzo 2024. Del pari, in data 21 marzo 2024, è stata pubblicata sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", nonché depositata presso la sede sociale, la **Relazione degli Amministratori** sulle materie poste all'ordine del giorno, comprensiva di tutte le proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del TUF, nei termini di cui al predetto articolo 126-bis del TUF;

- sono stati espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti - anche di carattere informativo — previsti dalla legge in relazione a tutti i punti posti all'ordine del giorno di cui è stata data lettura;

- 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;

- oltre alla Presidente, sono presenti il Consigliere Delegato – Direttore Generale ing. Carlo Pesenti, gli Amministratori: Mirja Cartia d'Asero, Valentina Casella, Marco Cipelletti, Luca Minoli, Roberto Pesenti, nonché, per il collegio sindacale, Pierluigi De Biasi, Presidente, Antonia Di Bella e Gabriele Villa; hanno giustificato l'assenza i consiglieri: Pietro Ruffini, Livio Strazzerà, Elsa Fornero, Chiara Palmieri e Giorgio Bonomi;

- è altresì presente il **Rappresentante Designato**, nella persona dell'avv. **Marcello Casazza**, delegato dall'avv. Dario Trevisan.

La Presidente segnala che, al momento dell'apertura dell'odierna Assemblea, sono presenti n. 99 aventi diritto, di cui 5 in proprio e 94 rappresentati per delega, rappresentanti n. 33.105.593 azioni ordinarie sulle n. 42.500.000 azioni ordinarie. Gli aventi diritto presenti rappresentano il 77,895513% del capitale sociale. La Presidente precisa che, nel corso dell'Assemblea comunicherà gli aggiornamenti sulle presenze.

A questo punto la Presidente dichiara che l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita ai sensi di legge e di Statuto e può quindi deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Quindi informa che:

- per facilitare le verbalizzazioni, gli interventi vengono registrati;

- i dati personali raccolti in sede di ammissione all'Assemblea e mediante l'impianto di registrazione sono trattati e conservati dalla Società ai fini e con le modalità specificate nell'informativa messa a disposizione degli intervenuti.

La Presidente invita gli aventi diritto a rendere note eventuali situazioni di carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge e di Statuto. Invita altresì gli aventi diritto che nel corso dell'Assemblea desiderassero prendere la parola a recarsi alla postazione dedicata nella sala per consentire una chiara riproduzione dell'intervento e, conseguentemente, una corretta verbalizzazione dello stesso e a comunicare al Segretario il proprio nome e cognome, precisandosi che gli interventi che saranno compiuti dalla sala non potranno essere considerati ai

fini della verbalizzazione.

La Presidente comunica:

- che non sono pervenute entro il termine del 16 aprile 2024 indicato nell'avviso di convocazione domande da parte degli aventi diritto al voto;
- che è consentito assistere all'odierna Assemblea a esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della Società di Revisione; si riserva di comunicare in seguito i nominativi, se l'Assemblea lo richiederà;
- che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti della Società.

La Presidente inoltre dichiara che:

- il capitale sociale è di euro 100.166.937 suddiviso in n. 42.500.000 azioni ordinarie prive di valore nominale;
- alla data odierna la Società possiede n. **217.070 azioni proprie** ordinarie, pari allo 0,51% del capitale sociale;
- sulla base delle risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute a ieri, i soggetti che partecipano in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto sono:

<b>Azionista</b>	<b>Numero azioni</b>	<b>% sul capitale</b>
<b>Carlo Pesenti</b>	<b>21.407.509</b>	<b>50,370%</b>
<i>(indirettamente tramite Efi-parind BV, Efi-parind BV &amp; CIE SCPA, Cemital Privital Aureliana S.p.A. e con intestazione fiduciaria a CFN Generale Fiduciaria S.p.A.)</i>	<i>20.969.250</i>	<i>49,339%</i>
<i>Direttamente a titolo personale</i>	<i>438.259</i>	<i>1,031%</i>
<b>Serfis S.p.A.</b>	<b>4.765.000</b>	<b>11,212%</b>
<b>Mediobanca S.p.A.</b>	<b>2.894.044</b>	<b>6,81%</b>
<b>Morgan Stanley</b> <i>(tramite Morgan Stanley &amp; Co International PLC)</i>	<b>2.532.733</b>	<b>5,959%</b>

- tutte le percentuali sopra indicate sono calcolate sulla totalità delle azioni ordinarie emesse e comprensive, quindi, delle azioni proprie detenute dalla Società;
- l'elenco nominativo dei legittimati aventi diritto che partecipano in proprio e per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni, sarà allegato, quale parte integrante, al verbale dell'Assemblea;
- è stata effettuata dall'ufficio assembleare, dalla Presidente a tal fine autorizzato, la verifica della rispondenza delle deleghe alle disposizioni di legge;
- tutte le votazioni, ivi comprese quelle relative agli aspetti organizzativi, avverranno per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni

portate in proprio e/o per delega. Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti;

- nel corso dell'Assemblea, ciascun partecipante potrà uscire dalla sala dell'Assemblea presentandosi al personale addetto. Il rientro del partecipante comporterà la correlata rilevazione nel sistema informatico della sua "presenza";

- in ottemperanza alle disposizioni della CONSOB che prescrivono la menzione nel verbale dei nominativi dei legittimati al voto che dovessero lasciare la sala prima di ogni votazione, si pregano i partecipanti che nel corso dei lavori desiderassero uscire di segnalarlo all'ufficio assembleare comunicando il numero di azioni possedute in proprio e per delega.

La Presidente segnala che alle ore 10,50 sono presenti in proprio e per delega n. 100 aventi diritto, rappresentanti n. 33.105.613 azioni ordinarie sulle n. 42.500.000 azioni ordinarie. Gli aventi diritto presenti rappresentano il 77,895560% del capitale sociale. **Dichiara quindi che l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita ai sensi di legge e di Statuto e può quindi deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.**

Passa a trattare il primo punto all'ordine del giorno.

#### **Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023**

La Presidente, in relazione al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, informa:

- ❑ che la documentazione relativa al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato è stata depositata in data **25 marzo 2024** presso la sede della Società, è stata resa disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" ed è stata altresì pubblicata sul sito istituzionale nel formato richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (*ESEF – European Single Electronic Format*) oltre che in formato PDF;
- ❑ che per l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. saranno riconosciuti corrispettivi per complessivi 275.000 euro, al netto delle spese vive, a fronte di n. 2.193 ore impiegate;
- ❑ che la società di revisione ha espresso in data 13 marzo 2024 giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio che sul bilancio consolidato, nonché giudizio di coerenza sulla relazione sulla gestione e giudizio senza rilievi sulla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni incluse nel fascicolo di bilancio;
- ❑ che il collegio sindacale ha rilasciato in data 14 marzo 2024 la propria relazione.

Si omette, secondo prassi ormai consolidata, la lettura del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e delle relative relazioni.

La Presidente propone pertanto, la lettura della sola proposta di approvazione del bilancio riportata nella

Relazione del Consiglio di Amministrazione.

Prima di dare lettura della proposta di delibera, la Presidente cede la parola al Consigliere Delegato per illustrare una breve presentazione riguardante gli eventi salienti del 2023. Si allegano al verbale le slide relative alla presentazione dell'Ing. Pesenti.

La Presidente ringrazia il Consigliere Delegato, la struttura della Società, i Consiglieri e i Sindaci per il lavoro svolto, e ringrazia gli azionisti che hanno sostenuto la Società.

Su invito della Presidente il Segretario dà quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al primo punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

La Presidente apre la discussione.

L'azionista Facchetti esprime vivo apprezzamento per il dividendo ed estende il ringraziamento per il risultato, oltre che al Consigliere Delegato, all'intero Consiglio di Amministrazione e a tutti i collaboratori; esprime inoltre apprezzamento per la scelta di tenere l'Assemblea in presenza. Si sofferma quindi sulle azioni assegnate o acquistate nell'esercizio dal Consigliere Delegato e da alcuni manager, chiedendo in particolare se gli acquisti da parte del Consigliere Delegato siano avvenuti a titolo personale o si sia trattato di acquisto di azioni proprie della Società. Si sofferma quindi sulle singole partecipate formulando le seguenti considerazioni e domande: i risultati di Callmewine sono stati influenzati negativamente dal calo dell'intero settore e dall'aumento della concorrenza anche della grande distribuzione; i risultati di Italgen sono positivi, in particolare nel settore idroelettrico, ma si tratta di un settore che privilegia gli attori di dimensioni maggiori, il che rende auspicabile per Italgen una partnership con altri soggetti – chiede l'incidenza complessiva delle attività legate alle energie solare, idroelettrica ed eolica; Caffè Borbone è l'investimento che assicura la maggiore soddisfazione, anche grazie a un'ottima campagna pubblicitaria – chiede i costi della pubblicità televisiva; quanto a Tecnica, si attendono buoni risultati considerata la neve abbondante e in vista delle Olimpiadi del 2026; Clessidra può essere considerata solida come “una corazzata”, salvo qualche criticità derivante dall'andamento negativo del titolo Nexi; Casa della Salute opera in un settore che può assicurare ottimi risultati, una volta conclusa la fase di assestamento, ancora in corso, con l'acquisizione di nuove cliniche; Iseo presenta risultati poco soddisfacenti, ma sono già state avviate iniziative per sviluppare nuovi prodotti; Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella presenta risultati molto positivi e si colloca nella fascia più alta del mercato, al punto che non si potrebbe escludere l'interesse nei confronti della società da parte di grandi operatori del lusso come Bernard Arnault. Conclude esprimendo soddisfazione per l'investimento nella Società.

Nessun altro chiedendo la parola, il Consigliere Delegato, dopo aver ringraziato il socio per gli apprezzamenti, evidenzia che la distribuzione proposta è coerente con eventi di liquidità registrati ossia la cessione della partecipazione in Florence e la più recente dismissione di AGN Energia. Conferma che nell'esercizio sono state assegnate *phantom stock* in esecuzione del piano di incentivazione di lungo termine approvato nel 2023, per i cui dettagli rinvia alla Politica di remunerazione; conferma pure di aver effettuato

acquisti di azioni a titolo personale. Si sofferma quindi a propria volta sui singoli investimenti citati dal socio, segnalando anzitutto, quanto a Callmewine, che, nonostante l'intero settore del vino abbia subito un generale calo di prestazioni dopo la pandemia, vi è spazio per un percorso di crescita legato alla penetrazione dell'e-commerce; sottolinea peraltro che i risultati della partecipata sono migliori di quelli dei principali concorrenti italiani. In relazione ad Italgem precisa che la produzione è legata all'idroelettrico per il 90% ed al fotovoltaico per il 10%; assicura che le dimensioni della partecipata appaiono idonee, grazie alla sinergia con le altre società del Gruppo ed a propri programmi di sviluppo soprattutto nell'ambito del fotovoltaico; precisa, infine, che sono in fase di rinnovo concessioni per 33 MW su 75 totali. Condivide l'apprezzamento per le campagne pubblicitarie di Caffè Borbone, che coinvolgono non solo la televisione ma anche altre modalità di comunicazione disponibili; precisa che i costi annuali complessivi di comunicazione e marketing ammontano a circa 15 milioni di euro. Quanto a Tecnica, precisa che i prodotti non sono legati solo ad attività invernali ma anche outdoor, nella direzione quindi di una progressiva "destagionalizzazione"; i risultati restano influenzati dalla neve soprattutto negli Stati Uniti e in Giappone. In relazione a Clessidra, ricorda che la partecipazione in Nexi è ormai residuale. Conferma che Casa della Salute sta sviluppando un importante piano di apertura di nuovi centri, che operano a regime nei 12-18 mesi successivi: sottolinea in ogni caso, già al momento, un miglioramento straordinario della redditività. Conferma che Iseo presenta risultati meno performanti, anche per ragioni tecniche, ma sta sviluppando il segmento degli accessi elettronici. Conferma infine che Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella ha un grande potenziale di crescita e resta un asset molto importante nel portafoglio di Italmobiliare.

La Presidente, nessun altro intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 10,58), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*"L'Assemblea degli azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,*

*preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale ed esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023,*

*delibera*

- *di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione nonché il bilancio dell'esercizio 2023, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, prospetto del conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e note illustrative, che evidenzia un utile di 51.577.083 euro, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti".*

Favorevoli	33.089.015
Contrari	0
Astenuti	16.598
Non Votanti	0

L'Assemblea approva a maggioranza.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il secondo punto all'ordine del giorno.

**Proposta di distribuzione del dividendo e di ulteriore dividendo straordinario, anche a valere sulle riserve**

Su invito della Presidente il Segretario dà lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al secondo punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

La Presidente, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,10), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*“L’Assemblea degli azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,*

*visto il bilancio al 31 dicembre 2023;*

*tenuto conto che la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale e quindi non sono richiesti ulteriori accantonamenti,*

*delibera*

- 1. di distribuire un dividendo lordo di euro 0,80 e un dividendo straordinario lordo di euro 2,20 a ciascuna delle azioni aventi diritto, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio alla Società alla ‘record date,’ mediante utilizzo dell’intero utile di esercizio pari a euro 51.577.083 e della riserva utili esercizi precedenti per euro 75.271.707;*
- 2. di stabilire che il pagamento del dividendo e del dividendo straordinario avvenga in un’unica soluzione in data 8 maggio 2024, con data di stacco 6 maggio 2024 e ‘record date’ 7 maggio 2024;*
- 3. di autorizzare il Presidente e il Consigliere Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, qualora il numero delle azioni proprie in portafoglio cambi prima della record date, a modificare in incremento la riserva utili a nuovo dell’importo del dividendo di competenza delle azioni eventualmente acquistate, ovvero a modificarla in riduzione dell’importo corrispondente al dividendo di competenza delle azioni proprie eventualmente cedute.”*

Favorevoli	33.089.015
Contrari	0
Astenuti	16.598
Non Votanti	0

L’Assemblea approva a maggioranza.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il terzo punto all'ordine del giorno.

**Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell’articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: politica in materia di remunerazione per l’esercizio 2024**

La Presidente ricorda che l’Assemblea è chiamata a esprimere un voto vincolante sulla Politica di Remunerazione della Società per l’esercizio 2024, inclusa nella Relazione sulla Politica di Remunerazione e

sui compensi corrisposti, mentre è chiamata a esprimere un voto consultivo sulla sezione relativa ai compensi corrisposti nel 2023 agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche e ai componenti il collegio sindacale, quali riportati nella seconda sezione della Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui compensi corrisposti, che verrà trattata al punto successivo.

La Relazione sulla Politica di Remunerazione 2024 e sui compensi corrisposti 2023 è stata depositata in data **25 marzo 2024** presso la sede della Società, resa disponibile sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" e altresì pubblicata sul sito istituzionale.

Su invito della Presidente il Segretario dà lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al terzo punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

La Presidente, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,18), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*"L'Assemblea degli Azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,*

*delibera*

*- di approvare la prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione della Società per l'esercizio 2024, che illustra la politica di remunerazione degli amministratori, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, dei componenti del collegio sindacale di ITALMOBILIARE S.p.A., nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica".*

Favorevoli	31.066.737
Contrari	2.022.280
Astenuti	16.596
Non Votanti	0

L'Assemblea approva a maggioranza.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il quarto punto all'ordine del giorno.

**Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123 ter del Testo Unico della Finanza: consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2023**

La Presidente ricorda che l'Assemblea è chiamata a esprimere un voto consultivo sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, pubblicata lo scorso 25 marzo 2024, relativa ai compensi corrisposti nel 2023 agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche e ai componenti il collegio sindacale.

Su invito della Presidente il Segretario dà lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al terzo punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

La Presidente, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,23), per alzata

di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*"L'Assemblea degli Azionisti di ITALMOBILIARE S.p.A.,*

*delibera*

*- in senso favorevole alla seconda sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti che illustra i compensi corrisposti nel 2023 agli amministratori, ai direttori generali, ai dirigenti con responsabilità strategiche, ai componenti del collegio sindacale."*

Favorevoli 31.533.504

Contrari 1.555.513

Astenuti 16.596

Non Votanti 0

L'Assemblea approva a maggioranza.

La Presidente proclama il risultato e passa a trattare il quinto punto all'ordine del giorno.

**Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 27 aprile 2023**

Su invito della Presidente il Segretario dà lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al quinto punto dell'ordine del giorno, come *infra* trascritta.

La Presidente, nessuno intervenendo e invariati i presenti, pone quindi in votazione (alle ore 11,29), per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*"L'Assemblea di ITALMOBILIARE S.p.A.*

*delibera*

- 1. di revocare, per quanto non eseguita, la delibera assembleare di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie assunta il 27 aprile 2023;*
- 2. di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile e dell'articolo 132 del TUF, l'acquisto di massime n. 1.000.000 azioni ordinarie ITALMOBILIARE, fermo in ogni caso il rispetto del limite massimo di azioni ITALMOBILIARE di volta in volta in portafoglio alla medesima ITALMOBILIARE e alle società da essa controllate stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, da effettuarsi anche in via frazionata entro il termine di 18 (diciotto) mesi successivi alla data di assunzione della presente deliberazione assembleare, con la precisazione che: (a) gli acquisti saranno effettuati - nel rispetto delle condizioni stabilite nell'articolo 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione dell'8 marzo 2016 e delle ulteriori norme applicabili - a un prezzo unitario non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente più elevata corrente su Euronext STAR Milan e fermo restando che il suddetto corrispettivo non potrà comunque essere inferiore nel minimo e superiore nel massimo del 15% (quindici per cento) rispetto al prezzo di riferimento che il titolo ITALMOBILIARE ha registrato*

*nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione; (b) la Società potrà impiegare per l'acquisto di azioni proprie fino a un massimo di euro 35.000.000, da prelevarsi dalle riserve nette disponibili di bilancio; (c) gli acquisti verranno effettuati su Euronext STAR Milan nel rispetto dell'art. 144-bis, comma 1, lettere b), e d-ter) del Regolamento Emittenti, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, come previsto dall'articolo 132 del TUF, e quindi (i) sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione di Borsa Italiana, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, ovvero (ii) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'articolo 13 del regolamento (UE) n. 596/2014 tempo per tempo vigenti, e in ogni caso in conformità alle ulteriori previsioni di legge e regolamentari applicabili a tale tipo di operazioni;*

- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Consigliere Delegato pro tempore disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega, per dare attuazione alla delibera sub 2, ivi incluso - a titolo esemplificativo - il potere di determinare le modalità operative di acquisto delle azioni e il loro prezzo in conformità alla delibera che precede, nonché il potere di conferire, sospendere e revocare mandati a intermediari e altri operatori per il compimento degli acquisti su azioni proprie di cui al precedente punto e di compiere ogni necessario adempimento pubblicitario di legge;*
- 4. di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni ITALMOBILIARE da acquistarsi in base alle deliberazioni sub 2 e 3, ovvero acquistate in virtù di precedenti autorizzazioni assembleari, secondo le finalità e le modalità indicate nella Relazione degli Amministratori, purché il prezzo unitario di vendita (o comunque il valore unitario stabilito nell'ambito dell'operazione di disposizione) non sia inferiore al prezzo medio di carico delle azioni acquistate in base all'autorizzazione; tale limite di prezzo non sarà applicabile qualora la cessione di azioni avvenga nell'ambito di piani di incentivazione azionaria. Qualora le azioni siano utilizzate nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria o comunque per qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo ITALMOBILIARE;*
- 5. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Consigliere Delegato pro tempore, disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega, per dare attuazione alla deliberazione sub 4, ivi incluso - a titolo esemplificativo - il potere di determinare le modalità operative di cessione delle azioni e il loro prezzo in conformità alla delibera che precede, nonché il potere di conferire, sospendere e revocare mandati a intermediari e altri operatori per il*

*compimento degli atti di disposizione su azioni proprie di cui al precedente punto e di compiere ogni necessario adempimento pubblicitario di legge;*

6. *di disporre che gli acquisti di cui ai precedenti punti 2 e 3 siano contenuti entro le riserve disponibili e gli utili distribuibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'operazione e che in occasione dell'acquisto e dell'alienazione siano effettuate le necessarie registrazioni contabili."*

Favorevoli        33.089.017

Contrari            0

Astenuti          16.596

Non Votanti      0

L'Assemblea approva a maggioranza.

La Presidente proclama il risultato. Quindi ringrazia Intesa Sanpaolo per la gentile concessione della Sala Convegni e tutti gli intervenuti e, esaurita la trattazione dell'ordine del giorno, dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 11,31.

**Allegati:**

A elenco nominativo dei soggetti intervenuti in proprio per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute;

B elenco dei partecipanti con il dettaglio delle votazioni;

C situazione presenze a inizio assemblea e aggiornamento presenze;

D singole votazioni sui cinque punti all'ordine del giorno;

E *slide* della presentazione del Consigliere Delegato.

La Presidente



Il Segretario



## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	PETTINICCHIO LAURA			0
1	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND		176.452
2	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND		1.024
3	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II		91.104
4	D	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND		944
5	D	VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF		3.648
6	D	JNL/MORNINGSTAR PITCHBOOK LISTED PRIVATE EQUITY INDEX FUND		1.054
7	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST		15.122
8	D	FIDELITY FUNDS - ITALY POOL		117.121
9	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		592
10	D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A		6.224
11	D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30		2.000
12	D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		41.000
13	D	AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		9.620
14	D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOEN FONDS VOOR DE MEDIA PNO		2.459
15	D	FONDOPOSTE		7.821
16	D	VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		151
17	D	INVESTITORI PIAZZA AFFARI		12.200
18	D	ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS CORE ITALY FUND		70.000
19	D	ARROWSTREET GLOBAL SMALL COMPANIES FUND		3.837
20	D	AMPLIUS CAPITAL GMBH		400
21	D	BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC		362.663
22	D	PERESEC NOMINEES LTD		13.925
23	D	AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST		6.552
24	D	AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE MEDICAL TRUST FOR CE S		2.460
25	D	BUTTERFIELD BANK JERSEY LIMITED		180.000
26	D	VANGUARD FTSE ALLWORLD EXUS SMALLCAP INDEX FUND		51.223
27	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND		28.560
28	D	NATIONAL BANK FINANCIAL INC		11.416
29	D	COUNTY OF SANTA CLARA		3.330
30	D	ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		8.945
31	D	AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		515
32	D	ES RIVER AND MERCANTILE GLOBAL RECOVERY FUND		10.602
33	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		2.572
34	D	AVI FAMILY HLDG COMPANIES FD		14.500
35	D	LYX FTSE IT MID CAP PIR UCITS		36.568
36	D	MUL-LYX FTSE IT ALL CAP PIR20		891
37	D	ATHORA BELGIUM		16.596
38	D	FLEXSHARES ICAV		10.345
39	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		1.321
40	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		847
41	D	ARROWSTREET CAPITAL NEWBURY FUND LIMITED		4.892

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
42	D	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND	1.028
43	D	JHF II INT'L SMALL CO FUND	3.035
44	D	JHVIT INT'L SMALL CO TRUST	1.039
45	D	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	162.789
46	D	THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	81.280
47	D	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	37.224
48	D	TALISMAN DYNAMIC MASTER FUND LTD	16.750
49	D	BRIARWOOD CAPITAL PARTNERS LP C/O COGENCY GLOBAL INC.	75.620
50	D	REDWHEEL EUROPEAN FOCUS MASTER INC.	350.000
51	D	CREDIT SUISSE FUNDS AG	291
52	D	NORGES BANK	100.080
53	D	GOVERNMENT OF NORWAY	248.729
54	D	NEF RISPARMIO ITALIA	13.367
55	D	REGARD SELECTIF ACTIONS EUROP	55.466
56	D	M PRIME EUROPE STOCKS	155
57	D	LEADERSEL P.M.I	33.518
58	D	EURIZON FUND	8.451
59	D	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	497
60	D	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	340
61	D	M INTERNATIONAL EQUITY FUND	121
62	D	THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	436
63	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	597
64	D	VANGUARD ESG DEVELOPED WORLD ALL CAP EQ INDEX FND UK	28
65	D	VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	594
66	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 20	34.962
67	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 40	104.767
68	D	EURIZON PROGETTO ITALIA 70	43.546
69	D	EURIZON STEP 70 PIR ITALIA GIUGNO 2027	5.000
70	D	EURIZON PIR ITALIA - ELTIF	9.627
71	D	EURIZON PIR ITALIA AZIONI	6.712
72	D	EURIZON AZIONI PMI ITALIA	112.548
73	D	EURIZON AZIONI ITALIA	80.613
74	D	EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF	19.615
75	D	EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30	21.794
76	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	113.727
77	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALLCAP EQUITY ETF	27.185
78	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	2.129
79	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	154
80	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.900
81	D	MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLED FUND	1.428
82	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	1.971
83	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	4.572
84	D	ALPS/RED ROCKS GLOBAL OPPORTUNITY FUND	11.900
85	D	ALPS VARIABLE INV TRUST ALPSREDROCKS GLOBAL OPP PORTFOLIO	5.050

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
86	D		DIMENSIONAL FUNDS PLC	4.739
87	D		TRUST II BRIGHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	3.061
88	D		TAXMANAGED INTERNATIONAL EQUITYPORTFOLIO	1.360
89	D		MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	1.430
90	D		THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	48
<b>Totale azioni</b>				<b>3.142.769</b> 7,394751%
2			ALDRIGHETTI ANGELO	0
1	R		CFN GENERALE FIDUCIARIA S.P.A. MF 8958 <i>di cui 6.600.000 azioni in garanzia a BANCO BPM S.P.A.;</i>	20.969.250
2	D		PESENTI CARLO	438.259
<b>Totale azioni</b>				<b>21.407.509</b> 50,370609%
3			CHIZZOLINI FRANCESCO	400 0,000941%
4			MELISSARI ALARICO	10.000 0,023529%
5			TREVISAN DARIO RAPPRESENTANTE DESIGNATO AI SENSI ART 135 UNDECIES IN PERSONA DI CASAZZA MARCELLO	0
1	D		INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	785.869
<b>Totale azioni</b>				<b>785.869</b> 1,849104%
6			STRAZZERA ANNA	0
1	D		SERFIS SPA	4.765.000
<b>Totale azioni</b>				<b>4.765.000</b> 11,211765%
7			GHISELLI FABIO	2 0,000005%
8			PICELLI SIMONE	0
1	D		MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA' PER AZIONI	2.894.044
<b>Totale azioni</b>				<b>2.894.044</b> 6,809515%
9			FACCHETTI ENZO	0
1	R		FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE	100.000
<b>Totale azioni</b>				<b>100.000</b> 0,235294%
10			MOLINARI GRAZIANO	20 0,000047%

**Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)****Assemblea Ordinaria**

<b>Badge</b>	<b>Titolare</b>	<b>Deleganti / Rappresentati legalmente</b>	<b>Ordinaria</b>
<b>Tipo Rap.</b>			
		<b>Totale azioni in proprio</b>	10.422
		<b>Totale azioni in delega</b>	12.025.941
		<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>	21.069.250
		<b>TOTALE AZIONI</b>	33.105.613
			77,895560%
		<b>Totale azionisti in proprio</b>	4
		<b>Totale azionisti in delega</b>	94
		<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>	2
		<b>TOTALE AZIONISTI</b>	100
		<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	10

Legenda:

**D: Delegante R: Rappresentato legalmente**

**ELENCO PARTECIPANTI**

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria					
			1	2	3	4	5	
<b>ALDRIGHETTI ANGELO</b> - PER DELEGA DI		0						
<b>PESENTI CARLO</b> - IN RAPPRESENTANZA DI		438.259	F	F	F	F	F	
<b>CFN GENERALE FIDUCIARIA S.P.A. MF 8958</b> <i>di cui 6.600.000 azioni in garanzia a :BANCO BPM S.P.A.;</i>		20.969.250	F	F	F	F	F	
		<b>21.407.509</b>						
<b>CHIZZOLINI FRANCESCO</b>	400		F	F	F	F	F	
		<b>400</b>						
<b>FACCHETTI ENZO</b> - IN RAPPRESENTANZA DI		0						
<b>FINAR S.R.L. - PARTECIPAZIONI FINANZIARIE</b>		100.000	F	F	F	F	F	
		<b>100.000</b>						
<b>GHISELLI FABIO</b>	2		A	A	C	C	F	
		<b>2</b>						
<b>MELISSARI ALARICO</b>	10.000		F	F	F	F	F	
		<b>10.000</b>						
<b>MOLINARI GRAZIANO</b>	20		F	F	F	F	F	
		<b>20</b>						
<b>PETTINICCHIO LAURA</b> - PER DELEGA DI		0						
<b>ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION</b>		2.572	F	F	C	C	F	
<b>ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS CORE ITALY FUND</b>		70.000	F	F	F	F	F	
<b>ALPS VARIABLE INV TRUST ALPSREDROCKS GLOBAL OPP PORTFOLIO</b>		5.050	F	F	C	C	F	
<b>ALPS/RED ROCKS GLOBAL OPPORTUNITY FUND</b>		11.900	F	F	C	C	F	
<b>AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST</b>		6.552	F	F	C	C	F	
<b>AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE MEDICAL TRUST FOR CE S</b>		2.460	F	F	C	C	F	
<b>AMPLIUS CAPITAL GMBH</b>		400	F	F	F	F	F	
<b>ARROWSTREET CAPITAL NEWBURY FUND LIMITED</b>		4.892	F	F	C	C	F	
<b>ARROWSTREET GLOBAL SMALL COMPANIES FUND</b>		3.837	F	F	C	C	F	
<b>ATHORA BELGIUM</b>		16.596	A	A	A	A	A	
<b>AVI FAMILY HLDG COMPANIES FD</b>		14.500	F	F	F	F	F	
<b>AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30</b>		2.000	F	F	C	C	F	
<b>AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70</b>		41.000	F	F	C	C	F	
<b>AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES</b>		9.620	F	F	C	C	F	
<b>AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A</b>		6.224	F	F	C	C	F	
<b>AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND</b>		515	F	F	C	C	F	
<b>BRIARWOOD CAPITAL PARTNERS LP C/O COGENCY GLOBAL INC.</b>		75.620	F	F	F	F	F	
<b>BRIARWOOD CHASE MANAGEMENT LLC</b>		362.663	F	F	F	F	F	
<b>BUTTERFIELD BANK JERSEY LIMITED</b>		180.000	F	F	F	F	F	
<b>CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM</b>		2.129	F	F	C	C	F	
<b>COUNTY OF SANTA CLARA</b>		3.330	F	F	C	C	F	
<b>CREDIT SUISSE FUNDS AG</b>		291	F	F	C	C	F	
<b>DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC</b>		162.789	F	F	C	C	F	
<b>DIMENSIONAL FUNDS PLC</b>		4.739	F	F	C	C	F	
<b>ES RIVER AND MERCANTILE GLOBAL RECOVERY FUND</b>		10.602	F	F	C	C	F	
<b>EURIZON AZIONI ITALIA</b>		80.613	F	F	C	C	F	
<b>EURIZON AZIONI PMI ITALIA</b>		112.548	F	F	C	C	F	
<b>EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30</b>		21.794	F	F	C	C	F	
<b>EURIZON FUND</b>		8.451	F	F	C	C	F	
<b>EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF</b>		19.615	F	F	C	C	F	
<b>EURIZON PIR ITALIA - ELTIF</b>		9.627	F	F	C	C	F	



**ELENCO PARTECIPANTI**

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI				
			Ordinaria				
			1	2	3	4	5
<b>DELEGANTI E RAPPRESENTATI</b>							
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	1.971		F	F	C	C	F
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	15.122		F	F	C	C	F
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	91.104		F	F	C	C	F
VANGUARD FTSE ALLWORLD EXUS SMALLCAP INDEX FUND	51.223		F	F	C	C	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.900		F	F	C	C	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	154		F	F	C	C	F
VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	151		F	F	C	C	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	592		F	F	C	C	F
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	176.452		F	F	C	C	F
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	4.572		F	F	C	C	F
VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	594		F	F	C	C	F
		<b>3.142.769</b>					
<b>PICELLI SIMONE</b>	0						
- PER DELEGA DI							
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA' PER AZIONI	2.894.044		F	F	F	F	F
		<b>2.894.044</b>					
<b>STRAZZERA ANNA</b>	0						
- PER DELEGA DI							
SERFIS SPA	4.765.000		F	F	F	F	F
		<b>4.765.000</b>					
<b>TREVISAN DARIO RAPPRESENTANTE DESIGNATO AI SENSI ART 135 UNDECIES IN PERSONA DI CASAZZA MARCELLO</b>	0						
- PER DELEGA DI							
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER	785.869		F	F	F	F	F
		<b>785.869</b>					

Legenda:

1 Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023

2 Proposta di distribuzione del dividendo e ulteriore dividendo straordinario

3 Politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2024

4 Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2023

5 Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2024

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 33.105.593 azioni ordinarie  
pari al 77,895513% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 99 azionisti , di cui  
numero 5 presenti in proprio e numero 94  
rappresentati per delega.

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2024

AGGIORNAMENTO SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Comunico che sono ora presenti in proprio o per delega

- n° **100** azionisti rappresentati

- n° **33.105.613** azioni, pari al **77,895560%** delle

**42.500.000** azioni costituenti il capitale sociale.

Totale azioni presenti:33.105.613

Azionisti: 100  
Azionisti in proprio: 6

Persone: 10  
Azionisti in delega: 94

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2024ESITO VOTAZIONEOggetto : **Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **100** azionisti, portatori di n° **33.105.613** azioniordinarie, di cui n° **33.105.613** ammesse al voto,pari al **77,895560%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate</b> (Quorum deliberativo)	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	33.089.015	99,949863	99,949863	77,856506
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>33.089.015</u>	99,949863	99,949863	77,856506
<b>Astenuti</b>	16.598	0,050137	0,050137	0,039054
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>16.598</u>	0,050137	0,050137	0,039054
<b>Totale</b>	<u>33.105.613</u>	100,000000	100,000000	77,895560

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2024**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Proposta di distribuzione del dividendo e ulteriore dividendo straordinario**

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° **100** azionisti, portatori di n° **33.105.613** azioni

ordinarie, di cui n° **33.105.613** ammesse al voto,

pari al **77,895560%** del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate</b> (Quorum deliberativo)	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	33.089.015	99,949863	99,949863	77,856506
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>33.089.015</u>	99,949863	99,949863	77,856506
<b>Astenuti</b>	16.598	0,050137	0,050137	0,039054
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>16.598</u>	0,050137	0,050137	0,039054
<b>Totale</b>	<u>33.105.613</u>	100,000000	100,000000	77,895560

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2024**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2024****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **100** azionisti, portatori di n° **33.105.613** azioniordinarie, di cui n° **33.105.613** ammesse al voto,pari al **77,895560%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate</b> (Quorum deliberativo)	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	31.066.737	93,841298	93,841298	73,098205
<b>Contrari</b>	2.022.280	6,108571	6,108571	4,758306
Sub Totale	<u>33.089.017</u>	99,949870	99,949870	77,856511
<b>Astenuti</b>	16.596	0,050130	0,050130	0,039049
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>16.596</u>	0,050130	0,050130	0,039049
<b>Totale</b>	<u>33.105.613</u>	100,000000	100,000000	77,895560

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2024**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Consultazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2023****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **100** azionisti, portatori di n° **33.105.613** azioniordinarie, di cui n° **33.105.613** ammesse al voto,pari al **77,895560%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate</b> (Quorum deliberativo)	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	31.533.504	95,251231	95,251231	74,196480
<b>Contrari</b>	1.555.513	4,698638	4,698638	3,660031
Sub Totale	<u>33.089.017</u>	99,949870	99,949870	77,856511
<b>Astenuti</b>	16.596	0,050130	0,050130	0,039049
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>16.596</u>	0,050130	0,050130	0,039049
<b>Totale</b>	<u>33.105.613</u>	100,000000	100,000000	77,895560

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2024**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie**

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° **100** azionisti, portatori di n° **33.105.613** azioni

ordinarie, di cui n° **33.105.613** ammesse al voto,

pari al **77,895560%** del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate</b> (Quorum deliberativo)	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	33.089.017	99,949870	99,949870	77,856511
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>33.089.017</u>	99,949870	99,949870	77,856511
<b>Astenuti</b>	16.596	0,050130	0,050130	0,039049
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>16.596</u>	0,050130	0,050130	0,039049
<b>Totale</b>	<u>33.105.613</u>	100,000000	100,000000	77,895560

# Assemblea

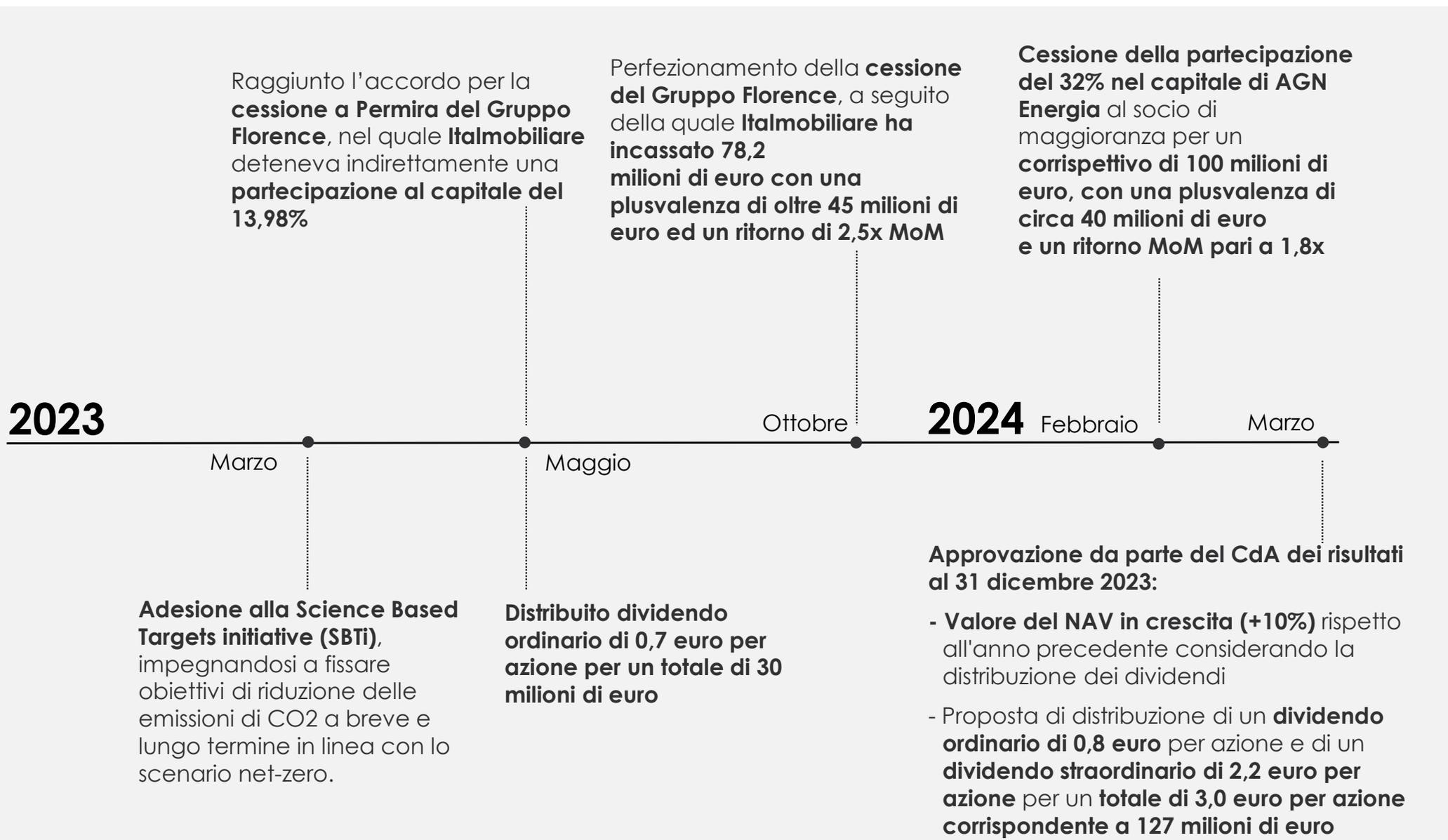
## Milano, 23 aprile 2024

---



# Eventi significativi dell'anno

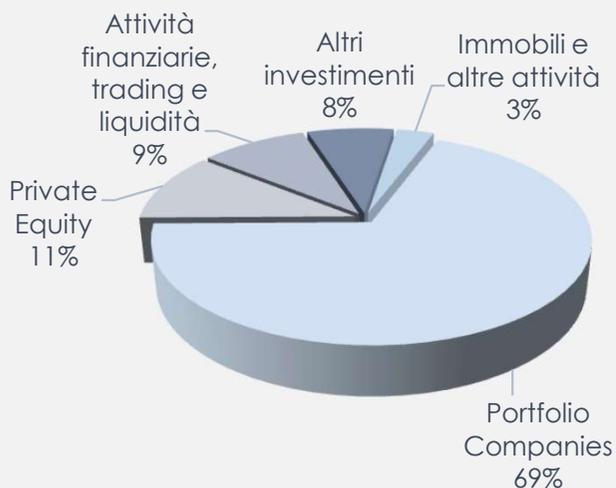
## — Proseguimento del percorso di sviluppo di Italmobiliare con due disinvestimenti rilevanti, crescita del NAV e proposta di distribuzione di dividendo straordinario



# Portafoglio investimenti

## — Portafoglio diversificato di partecipazioni strategiche

NAV di Euro 2,2 mld



Portafoglio investimenti

Portfolio companies (69%)

TECNICA GROUP 2017

BORBONE 2018

CAPITELLI 2019

AGN ENERGIA 2019-2024<sup>(1)</sup>

ISEO 2018

CLESSIDRA Holding 2016

italgem 2016

Callmewine 2020

SIDI 2022

bene 2022

Core business di Italmobiliare

Fondi di Private Equity (11%)

CLESSIDRA

BDT CAPITAL PARTNERS

ICONIQ

ISOMER CAPITAL

E altri...

Partecipazioni quotate e altri investimenti (8%)

Heidelberg Materials

MEDIOBANCA

ARGEA

impresoft group

FARMAGORÀ

E altri...

Liquidità e attività finanziarie (9%)

# Performance 2023

— NAV in crescita anche al netto della distribuzione dei dividendi

## Principali indicatori di performance 31 dicembre 2023

		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione dic 2023 vs. dic 2022
Valore NAV (*)	M€	2.201,4	2.029,1	8,49%
NAV per Azione	€	52,06	47,99	8,49%
MKT CAP (*)	M€	1.173,4	1.080,3	8,61%
Az. Ord. ITM	€	27,75	25,55	8,61%
Sconto		46,7%	46,8%	-0,1 pp
Azioni proprie	n.	217.070	217.070	0,00%
Dividendi distribuiti	M€	29,60	59,20	-50,0%

Incremento inclusi dividendi +10%

ITSTAR Index 3,34%  
SXXE Index 15,65%

Dividendi distribuiti nel 2022  
includono € 29,6 m di componente  
straordinaria a seguito della cessione  
di Sirap Gema

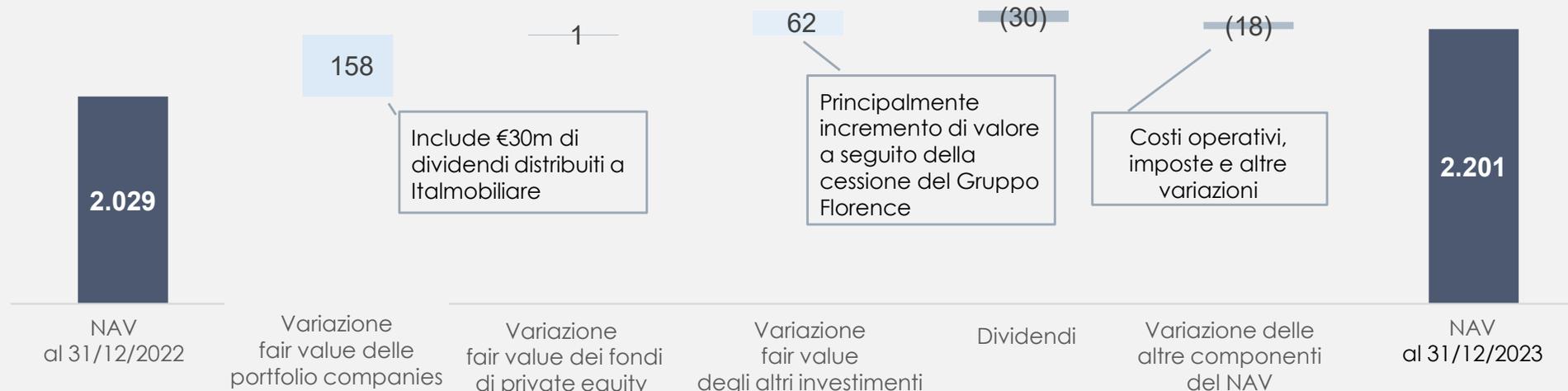
(\*) dati al netto delle azioni proprie

# Dinamica del NAV e performance delle Portfolio Companies

— I risultati 2023 confermano il valore e la resilienza del portfolio diversificato di eccellenze industriali italiane

## Dinamica del NAV

Dati in €mln



## Sintesi della performance delle Portfolio Companies

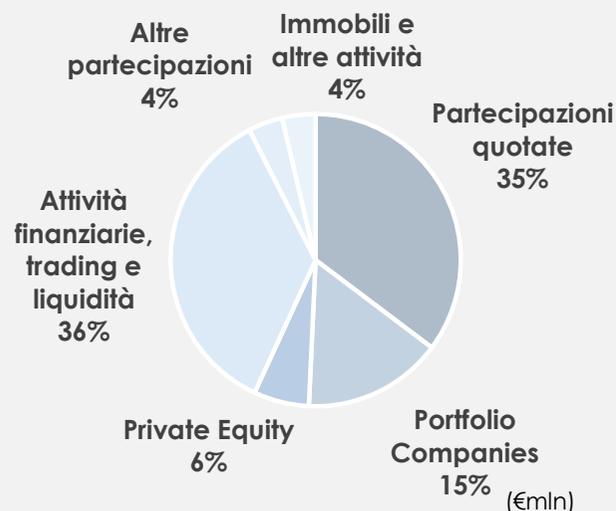
- Nel 2023 i ricavi aggregati delle Portfolio Companies industriali sono cresciuti del 6% e l'EBITDA aggregato nei 12 mesi è in crescita dell'1% rispetto allo stesso periodo 2022 (+4% se normalizzato per l'ingresso di SIDI Sport)
- Eccellenti performance per Caffè Borbone (ricavi +14% e EBITDA +21% YoY) nonostante l'elevato prezzo del caffè
- Continua la crescita di Santa Maria Novella (ricavi +21% e EBITDA +38% YoY) grazie all'ottima performance dei negozi diretti
- Stabile Tecnica con ricavi ed EBITDA adjusted in leggera flessione (entrambi -4% YoY)
- Recupero per Italgas grazie alla crescita della produzione di energia e alla cessazione delle normative sui prezzi (EBITDA +29%)
- Per Iseo ricavi stabili (-2% YoY) e EBITDA in calo dovuto a maggiori costi commerciali e di sviluppo
- Continua la crescita di Casa della Salute (ricavi +32% e EBITDA adj. +33% YoY) e di Bene Assicurazioni (premi lordi +30%)
- Solida performance di Capitelli, con ricavi in aumento del 17% e EBITDA +25% nonostante gli elevati prezzi della materia prima
- Ricavi in calo per Callmewine e SIDI Sport a causa della normalizzazione della domanda post pandemia

# Evoluzione del NAV

— Negli ultimi 6 anni è stato raggiunto il target di allocazione del capitale

**€1.545 mln**

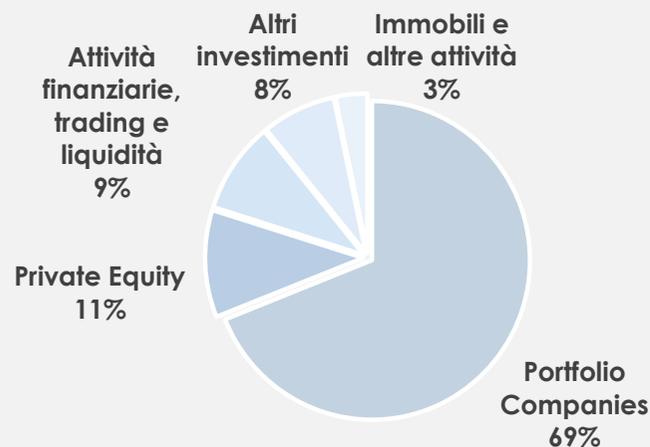
31 dicembre 2017



Partecipazioni quotate	544
Portfolio Companies	240
Private Equity	95
Attività finanziarie, trading & liquidità	549
Altre partecipazioni	59
Immobili e altre attività	58
<b>NAV</b>	<b>1,545</b>
<b>NAV per Azione</b>	<b>36,8 €</b>
<b>NAV Discount</b>	<b>34,6%</b>

**€2.201 mln**

31 dicembre 2023

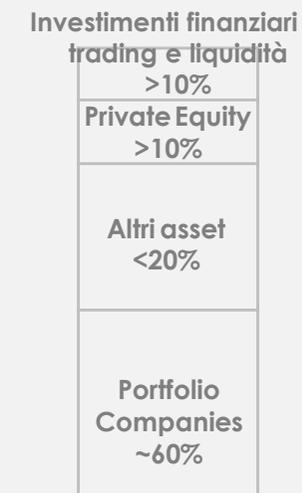


Portfolio Companies	1.518
Private Equity	239
Attività finanziarie, trading & liquidità	205
Altre partecipazioni	167
Immobili e altre attività	72
<b>NAV</b>	<b>2,201</b>
<b>NAV per Azione</b>	<b>52,1 €</b>
<b>NAV Discount</b>	<b>47%</b>
<b>Dividendi pagati dal 2017 al 2023</b>	<b>238</b>

Nota: Dal 31 dicembre 2022 le «Partecipazioni quotate» sono riclassificate in «Altre partecipazioni»

Nota: NAV al netto delle azioni proprie, sconto calcolato alla data del NAV

**TARGET DI ALLOCAZIONE 2018**



**ALLOCAZIONE TARGET A REGIME**



# Rendimento complessivo del portafoglio 2018-2023

— Euro 0,9 mld di incremento del NAV, di cui Euro 0,24 mld di dividendi distribuiti agli azionisti

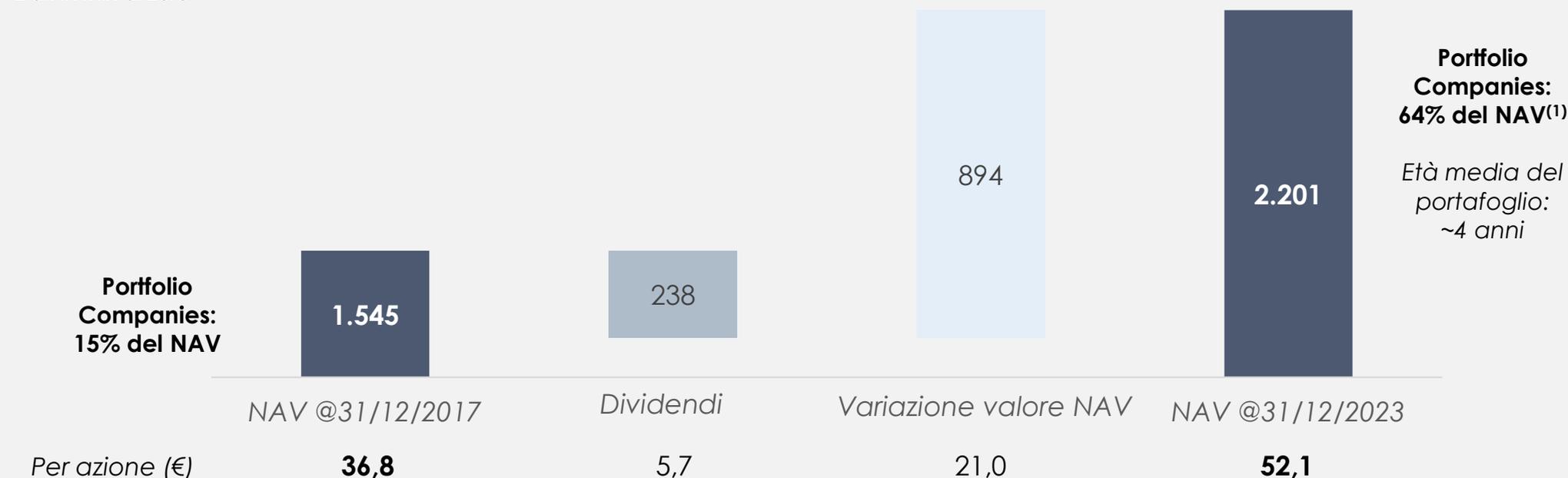
Dal 2018 Italmobiliare ha:

- disinvestito asset diretti per 770<sup>(1)</sup> mln di Euro e investito oltre 600 mln nelle Portfolio Companies (660 mln includendo Tecnica acquisita a fine 2017)
- distribuito dividendi per 240 mln di Euro
- accresciuto il NAV di 660 mln di Euro al netto delle distribuzioni di dividendi

Totale creazione di valore del portafoglio: 900 mln di Euro o 21 Euro per azione (IRR 8%; MoM 1,6x)

Ritorno complessivo delle portfolio companies acquisite in portafoglio<sup>(2)</sup>: 2,2x MoM

Dati in mln di Euro



Nota: NAV al netto delle azioni proprie

(1) Include al cessione di AGN Energia nel febbraio 2024

(2) Il perimetro considerato include: Tecnica, Caffè Borbone, Iseo, Capitelli, Santa Maria Novella, Callmewine, Casa della Salute, Bene Assicurazioni, SIDI Sport

# Principali risultati ESG e rating di riferimento

## Principali risultati 2023

### Governance e catena del valore

Adozione Codice Etico e Politiche di Sostenibilità con applicazione estesa a tutta la catena del valore.

**100%**

E' la percentuale di entità, tra Holding e Portfolio Companies, che hanno adottato un Codice Etico, Politiche di Sostenibilità e Modello 231.

### Strategia climatica

Monitoraggio analitico della carbon footprint e obiettivi SBTi.

**-29% CO2**

#### Scope 1+2 vs 2021

Holding e Portfolio Companies hanno compiuto i primi significativi passi verso l'obiettivo SBTi in corso di validazione.

### Salute, sicurezza e benessere

Supporto attivo alle persone nell'affrontare i bisogni primari e le sfide sociali emergenti.

**+6**

#### Infortuni vs 2021-2022

Il dato, certo non positivo, dà ulteriore slancio agli sforzi verso il traguardo di infortuni zero.

### Genere e sviluppo del capitale umano

Adozione dei Women Empowerment Principles e crescita inclusiva delle competenze.

**89%**

E' la percentuale di entità, tra Holding e Portfolio Companies, che hanno utilizzato il WEPs Gender Gap Analysis Tool e avviato il monitoraggio del Gender Pay Gap.

**89%**

E' la percentuale di entità, tra Holding e Portfolio Companies, che hanno utilizzato un questionario ESG per la prequalifica dei fornitori.

**Zero CO2**

#### Scope 2 dal 2022

Dal 2022, Holding e Portfolio Companies utilizzano esclusivamente energia elettrica rinnovabile.

**75%**

E' la percentuale di entità, tra Holding e Portfolio Companies, che hanno adottato iniziative volontarie a favore del benessere delle persone.

**40.000+**

#### Formazione vs 2020

81% formazione volontaria, mirata alla crescita delle competenze.

## Rating ESG

**S&P Global**

**ESG Rating**

82° percentile

 **SUSTAINALYTICS**

**ESG Risk Rating**

**Negligible risk:**  
Low Exposure  
Strong Management

 **CDP**

**CDP Climate Change**

**Rating C** - Awareness  
Per la strategia climatica.  
**Rating B** - Management  
per *Supplier Engagement*.

**REFINITIV** 

**ESG Score**

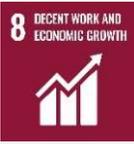
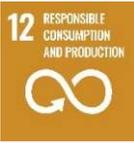
75/100

**CSRHUB**<sup>®</sup>

**ESG Ranking**

93%

# Principali indicatori di performance ESG

	2019	2020	2021	2022	2023	Target 2025
 <b>5 PARITÀ DI GENERE</b> <b>Donne in posizioni manageriali</b> <i>% di posizioni di "dirigente" e "quadro" coperte da donne</i>	19%	22%	33%	31%	35%	>40%
 <b>8 LAVORO DIGNITOSO</b> <b>Indice di frequenza infortuni</b> <i>Infortuni lavorativi che hanno causato assenza di almeno 24 ore per milione di ore lavorate</i>	6.0	4.8	4.3	3.3	4.8	0
 <b>12 PRODUZIONE RESPONSABILE</b> <b>Risorse responsabili: Materie prime</b> <i>% di materiali rinnovabili o provenienti da riciclo sul totale delle materie prime utilizzate</i>	30%	46%	90%	90%	91%	>80%
 <b>13 LOTTA AI CAMBIAMENTI CLIMATICI</b> <b>Intensità di carbonio</b> <i>Emissioni di CO<sub>2</sub> dirette (Scope 1) e indirette (Scope 2) per milione di Euro di ricavi</i>	88	79	23	13	13	SBTi *
 <b>16 BUSINESS INTEGRITY</b> <b>Società con strumenti formalizzati di contrasto agli illeciti</b> <i>% di Portfolio Companies che hanno adottato il Modello 231</i>	100%	83%	88%	100%	100%	100%
 <b>17 PARTNERSHIP SOSTENIBILE</b> <b>Società con documenti di riferimento identitario mirati all'impegno ESG</b> <i>% di Portfolio Companies con Codice Etico orientato esplicitamente alla sostenibilità e Politiche di Sostenibilità evolute</i>	60%	67%	100%	100%	100%	100%

Nota: la performance ESG si riferisce a Italmobiliare e alle Portfolio Companies con controllo di maggioranza; la variazione delle metriche negli anni è influenzata anche dalla variazione del perimetro di consolidamento

\* Il Target 2025 è stato integrato in una serie più ampia di obiettivi di decarbonizzazione nell'ambito dell'impegno assunto con l'iniziativa Science Based Targets