

N. 14961 di rep.

N. 7995 di racc.

Verbale di assemblea straordinaria

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2019 (duemiladiciannove)

il giorno 1 (uno)

del mese di aprile

in Milano, via Agnello n. 18.

Io sottoscritto **Carlo Marchetti**, notaio in Milano, iscritto al Collegio Notarile di Milano, su richiesta - a mezzo del Presidente del Consiglio di Amministrazione **Avv. Salvatore Messina** - della società per azioni:

"Banca Farmafactoring S.p.A."

con sede legale in Milano, in via Domenichino n. 5, capitale sociale Euro 130.982.698,00 interamente versato, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano: 07960110158, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1193335, iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5751, Codice ABI n. 3435, Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario, iscritta all'Albo dei Gruppi bancari (di seguito, anche "**BFF**", "**Società**", "**Banca**" o "**Emittente**"), procedo alla redazione e sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2375 c.c., per la parte straordinaria, del verbale della assemblea della predetta società, tenutasi alla mia costante presenza, riunitasi in Milano, in via Domenichino n. 5, presso la sede sociale in data

28 (ventotto) marzo 2019 (duemiladiciannove)

giusta l'avviso di convocazione di cui infra per discutere e deliberare sull'ordine del giorno infra riprodotto.

Do atto che il resoconto per la parte straordinaria (essendo la parte ordinaria oggetto di separata verbalizzazione) dello svolgimento della predetta assemblea, alla quale io notaio ho assistito, è quello di seguito riportato.

L'Avv. **Salvatore Messina**, presiedendo l'assemblea ai sensi di legge, dell'articolo 12 dello Statuto sociale e dell'articolo 4 del "*Regolamento dell'Assemblea*", nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, anzitutto (ore 12,34), incarica me notaio della redazione del verbale, e quindi richiama le dichiarazioni rese in apertura dei lavori e qui riprodotte per quanto rilevanti per l'assemblea straordinaria:

- l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte ordinaria

(omissis)

Parte straordinaria

1. *Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione uscente della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, e conseguente modifica*

dell'art. 15 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, previa revoca della delibera di aumento di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile approvata dall'Assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

- l'avviso di convocazione della presente Assemblea - ai sensi della vigente normativa, anche regolamentare - è stato pubblicato sul sito internet della Banca (www.bffgroup.com) e trasmesso via SDIR a Consob e a Borsa Italiana S.p.A. (tramite il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1Info.it) il 25 febbraio 2019, nonché, per estratto, sul quotidiano "Il Sole24ORE" del 26 febbraio 2019. La convocazione è stata, inoltre, resa nota al mercato tramite diffusione di apposito comunicato stampa;

- per quanto concerne la verifica dei quorum: il capitale sociale è pari a Euro 130.982.698,00, sottoscritto e versato, suddiviso in numero 170.107.400 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale sociale della Banca, come da articolo 5 dello Statuto;

ogni azione ordinaria dà diritto a un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Banca;

alla data odierna la Banca detiene n. 358.015 azioni proprie, pari allo 0,210% del capitale sociale della Banca, il cui diritto di voto è sospeso. Le azioni proprie, tuttavia, sono computate ai fini del calcolo delle maggioranze e delle quote richieste per la costituzione e per le deliberazioni dell'Assemblea;

- è stata effettuata la verifica delle deleghe ai sensi di legge e di Statuto, e con le modalità richieste dall'articolo 3 del "Regolamento dell'Assemblea";

- è fatta formale richiesta che i partecipanti all'Assemblea odierna dichiarino l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di Statuto;

- Computershare S.p.A., rappresentante designato dalla Società (ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF) al quale gli aventi diritto hanno avuto la facoltà di conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, ha comunicato di aver ricevuto, nei termini di

legge, n. 8 deleghe con relative istruzioni di voto su tutti i punti all'ordine del giorno, per complessive n. 9.598.832 azioni ordinarie;

- l'Assemblea straordinaria in unica convocazione è regolarmente costituita con la presenza di almeno un quinto del capitale sociale;

- sono stati espletati gli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile connessi con la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno; in particolare: il 25 febbraio 2019, contestualmente alla pubblicazione dell'avviso di convocazione della presente Assemblea, sono stati messi a disposizione del pubblico: il modulo di delega di voto ex art. 2372 c.c. e art. 135-novies e ss. del TUF; il modulo per il conferimento di delega al rappresentante designato ex art. 135-undecies del TUF; le informazioni sull'ammontare del capitale sociale con l'indicazione del numero di azioni in cui è suddiviso ex art. 125-quater del TUF; il 7 marzo 2019, sono state messe a disposizione del pubblico: la relazione illustrativa sulla proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione uscente della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore e conseguente modifica dell'art. 15 dello Statuto sociale (di cui al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria); la relazione illustrativa sulla proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale ai sensi dell'art. 2349 del codice civile e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale (di cui al secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria); la relazione illustrativa sulla proposta di aumento capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, previa revoca della delibera di aumento di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile approvata dall'Assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016 e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale, unitamente al parere di congruità rilasciato dalla Società di Revisione (di cui al terzo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria). Una copia di ciascuno di tali documenti si allega in unico fascicolo sotto "A";

- la Banca ha provveduto a dare pubblicità al mercato dei suddetti depositi tramite diffusione di appositi comunicati stampa;

- l'Emittente è qualificabile quale "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1) del TUF;

- secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione di BFF, possiede azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% del capitale BFF Luxembourg S.à r.l., per n. 77.896.108 azioni pari al 45,792%

sul capitale;

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea straordinaria, con evidenza degli azionisti intervenuti in proprio o per delega, dei soggetti delegati, del numero di azioni possedute o rappresentate, di eventuali votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari, completo di tutti i dati richiesti dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, è reso disponibile all'ingresso della sala non appena stampato, e trovasi allegato al verbale della presente Assemblea quale parte integrante dello stesso sotto la lettera "B", unitamente all'elenco delle persone ammesse *ad audiendum*;

- i testi vigenti del "Regolamento dell'Assemblea" e dello Statuto sono stati inclusi tra la documentazione assembleare consegnata al momento della registrazione;

- in data 6 aprile 2018 sono stati stipulati da BFF Luxembourg S.à r.l. con l'Amministratore Delegato e con alcuni *manager* della Banca singoli accordi aventi le medesime previsioni, in base ai quali questi ultimi si sono impegnati a non disporre, per un periodo massimo di tre anni, di una quota rilevante delle azioni dagli stessi allora detenute (c.d. *lock-up*). In particolare, l'Amministratore Delegato e alcuni *manager* della Banca, nonché i loro affiliati e le persone che agiscono per suo o loro conto, si sono impegnati, in mancanza di preventivo consenso scritto di BFF Luxembourg S.à r.l., per un periodo massimo di tre anni, a non (i) trasferire o altrimenti disporre, direttamente o indirettamente, le rispettive azioni oggetto di *lock-up* o qualsiasi strumento finanziario convertibile in/o esercitabile/scambiabile con le rispettive azioni oggetto di *lock-up*; (ii) stipulare qualsiasi *swap* o accordo o transazione che preveda (anche su base condizionale) il trasferimento, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, dei proventi derivanti dal possesso delle rispettive azioni oggetto di *lock-up*, indipendentemente dal fatto che qualunque operazione sopra descritta debba essere regolata mediante consegna di azioni della Banca o altri strumenti finanziari, in danaro o in altro modo; nonché (iii) annunciare pubblicamente l'intenzione di effettuare qualsiasi delle predette operazioni. Il *lock-up* delle azioni dell'Amministratore Delegato e degli altri *manager* della Banca scadrà anticipatamente nell'ipotesi in cui la partecipazione di BFF Luxembourg S.à r.l. nella Banca dovesse ridursi al di sotto del 20% del relativo capitale sociale. Gli accordi, che configurano patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. b), del TUF, sono stati comunicati alla Consob e al pubblico, nonché depositati presso il Registro delle Imprese di Milano in data 11 aprile 2018, in conformità con il richiamato art. 122 del TUF. Per maggiori informazioni relativamente agli accordi si rinvia alla documentazione pubblicata sul Sito *Internet*;

- la Banca non è soggetta a direzione e coordinamento.
- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, i Signori: Dott. Luigi Sbrozzi, Dott. Massimiliano Belingheri, Dott.ssa Isabel Aguilera, Dott.ssa Gabriele Michaela Aumann, Ing. Carlo Paris;
- per il Collegio sindacale sono presenti i Signori: Dott.ssa Paola Carrara, Dott.ssa Patrizia Paleologo Oriundi e Dott. Marco Lori;
- sono altresì presenti il Segretario del Consiglio di Amministrazione, Avv. Romina Guglielmetti e il Dirigente Preposto, Dott. Carlo Maurizio Zanni;
- è stato consentito di assistere all'Assemblea, ai sensi dell'articolo 2.2. del "Regolamento dell'Assemblea", a dirigenti e/o dipendenti della Società e/o del Gruppo e ad altri soggetti, la cui presenza è ritenuta utile in relazione agli argomenti da trattare o per lo svolgimento dei lavori (i cui nominativi sono contenuti nell'Allegato "B");
- è stato ammesso in sala *ad audiendum* il rappresentante responsabile della società incaricata della revisione contabile della Banca, in conformità al citato articolo 2.2. del "Regolamento dell'Assemblea" (il cui nominativo è contenuto nell'Allegato "B");
- sono altresì presenti due traduttori, in quanto è disponibile il servizio di traduzione simultanea, dalla lingua italiana alla lingua inglese, o viceversa. Eventuali interventi in lingua inglese, e le eventuali repliche, saranno riportati nel verbale in lingua italiana;
- è stato consentito di assistere all'Assemblea a giornalisti qualificati, esperti e analisti finanziari, accreditati ai sensi dell'articolo 2.3. del "Regolamento dell'Assemblea" (i cui nominativi sono contenuti nell'Allegato "B");
- per consentire la partecipazione al dibattito di tutti i presenti che lo desiderino, avvalendosi dei poteri di legge e di Statuto, e in conformità all'articolo 6.5. e 6.8. del "Regolamento dell'Assemblea", la Presidenza ha determinato in 10 minuti la durata massima degli interventi, precisando che le risposte verranno rese unitariamente al termine degli interventi. La durata di eventuali repliche viene fissata in 5 minuti;
- gli azionisti che volessero prendere la parola dovranno prenotarsi ogni volta, per alzata di mano pronunciando il proprio nominativo, al momento che si provvederà a indicare in apertura della discussione su ciascun argomento all'ordine del giorno ovvero in apertura della discussione congiunta sugli argomenti per i quali sia eventualmente disposta la trattazione in un'unica soluzione; ciascun azionista può svolgere un solo intervento su ciascun argomento all'ordine del giorno; il partecipante che abbia fatto richiesta di intervento, potrà parlare quando gli sarà stato consegnato il microfono; le risposte agli interventi saranno fornite in unica soluzione

ne al termine degli stessi, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo limitato di tempo, al fine di consentire di rispondere esaustivamente alle domande poste. Coloro che hanno chiesto la parola avranno la facoltà di effettuare, dopo le risposte, una breve replica; si raccomandano a tutti i presenti interventi chiari, concisi e attinenti alle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea;

- lo svolgimento dell'Assemblea viene audio registrato al solo fine di facilitare la redazione del relativo verbale. La registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale e, quindi, sarà cancellata. Viceversa, ricordo che non sono consentite registrazioni audio e video dei lavori da parte degli intervenuti; ai sensi del **Regolamento UE n. 2016/679** del Parlamento Europeo e del Consiglio, recante la disciplina in materia di trattamento dei dati personali (*General Data Protection Regulation*), i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Banca esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti Assembleari e societari obbligatori;

- le modalità operative di svolgimento delle votazioni sono quelle di cui il Presidente ha dato lettura e qui riportate: *Prego gli intervenuti, in proprio o per delega, nel limite del possibile di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio non saranno terminate e le relative dichiarazioni comunicate. Prego coloro che, comunque, si dovessero assentare nel corso dell'Assemblea di farlo constatare al personale addetto che rileverà l'orario di uscita e di eventuale rientro. Segnalo altresì che, nel caso in cui il portatore di deleghe per conto di più azionisti si sia allontanato, la procedura lo considererà automaticamente escluso dalla votazione per tutti i deleganti. Nel caso di rientro in sala, gli azionisti dovranno procedere nuovamente alla registrazione della presenza. Segnalo che prima della votazione si darà atto del totale delle azioni presenti, accertando le generalità di coloro che dichiarino di non voler partecipare alla votazione. La votazione avverrà per alzata di mano con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o che si astengano di comunicare il nominativo e il numero di azioni portate in proprio e/o per delega. In caso di complessità nella rilevazione delle votazioni verrà fatto intervenire personale incaricato;*

- il verbale della presente Assemblea contiene la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni di commento;

- poiché per ogni punto in discussione la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data della riunione, al fine di lasciare più tempo alla discussione, nessuno opponendosi ne viene omessa la lettura.

Il Presidente quindi constata che sono ora rappresentate in aula numero 121.891.429 azioni ordinarie pari al 71,655571% del capitale sociale, tutte ammesse al voto e che pertanto l'Assemblea è regolarmente costituita e valida per deliberare, a termini di legge e di Statuto, su quanto posto all'ordine del giorno in sede straordinaria.

Passando quindi alla trattazione del primo punto di parte straordinaria all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Presidente ricorda che, nella seduta del 19 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tra l'altro, di richiedere all'odierna Assemblea di attribuire la facoltà al Consiglio di Amministrazione uscente di presentare una propria lista di candidati in caso di rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione stesso e, modificare conseguentemente l'art. 15 dello Statuto sociale.

Io notaio do lettura della proposta di delibera infra trascritta ed il Presidente apre la discussione, raccomandando di svolgere interventi attinenti al punto in trattazione e ricordando a coloro che intendessero prendere la parola di prenotarsi, di dichiarare sin d'ora il proprio nominativo e che il periodo a disposizione di ciascun oratore è determinato, in conformità al "Regolamento dell'Assemblea", in 10 minuti. Al termine delle domande e risposte, e delle eventuali repliche, la cui durata è fissata, ai sensi del citato Regolamento, in 5 minuti, sarà possibile formulare le dichiarazioni di voto.

Nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria;
- comunica che i presenti sono invariati;
- rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e li invita a non abbandonare la sala prima del termine della votazione;
- pone in votazione per alzata di mano (12,36) la proposta di delibera sul primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"L'Assemblea di Banca Farmafactoring S.p.A.,
- preso atto che la Banca d'Italia, in data 14 dicembre 2018, ha emesso il provvedimento di accertamento n. 1468492, relativo alle proposte di modifica statutarie di cui infra;
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e le proposte di delibera ivi contenute,*

delibera

1. di approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione volta ad attribuire la facoltà al Consiglio di Amministrazione uscente di presentare una propria lista di candidati in caso di rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione stesso;

2. di modificare l'articolo 15 (quindici) dello Statuto sociale come segue:

«1. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dal Consiglio di Amministrazione uscente e/o dai soci, ciascuna delle quali contenente un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.

2. Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Esse sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "Consob") con regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione deve essere depositata e resa pubblica con le stesse modalità previste per le liste dei soci almeno trenta giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3. Ogni socio (nonché i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF) può presentare (o concorrere alla presentazione di) e votare una sola lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

4. Nel caso di presentazione di liste da parte degli azionisti, hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti una percentuale pari ad almeno il due virgola cinque per cento del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare emanata dalla Consob, con obbligo di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse da parte della Società.

5. Unitamente a ciascuna lista devono essere depositate, per ciascun candidato: i) le dichiarazioni con le quali lo stesso accetta la candidatura e attesta sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la relativa carica; ii) un curriculum vitae contenente le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società, e dell'eventuale idoneità a qualificarsi come

indipendente; e iii) l'eventuale parere del Comitato Nomine.

6. Con tale documentazione, i soci devono altresì depositare l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista.

7. In ciascuna lista deve essere contenuta la candidatura di almeno due amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, del TUF, ovvero del maggiore numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, anche regolamentare, applicabile alle banche. Il primo candidato di ogni lista deve essere un soggetto in possesso dei predetti requisiti di indipendenza. Ciascuna lista indica specificamente quali sono gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza.

8. Al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, almeno nella misura minima richiesta dalla normativa in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione, secondo quanto specificato anche nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea sono tempestivamente comunicate alla Società.

9. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

10. Al termine della votazione, risultano eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, secondo i seguenti criteri:

(a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi (c.d. "lista di maggioranza") è tratto, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere, tranne 1 (uno);

(b) il restante amministratore è tratto dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti (c.d. "lista di minoranza"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di maggioranza e che non sia stata presentata dal Consiglio di Amministrazione.

11. Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede a una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli aventi diritto al voto presenti in assemblea, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

12. La nomina del Consiglio di Amministrazione deve avvenire in conformità alla disciplina dell'equilibrio tra i generi.

13. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, il

candidato appartenente al genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza, è sostituito dal primo candidato appartenente al genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato del genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre) sino a che la composizione del Consiglio di Amministrazione risulti conforme alla normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra i generi.

14. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avviene con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

15. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza è sostituito dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre) sino a completare il numero minimo di amministratori indipendenti richiesto dalla normativa e fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi.

16. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avviene con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa.

17. Per la nomina degli amministratori, per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento qui previsto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

18. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede alla loro sostituzione ai sensi dell'art. 2386 c.c., fermo restando, in ogni caso, il rispetto del numero complessivo minimo di amministratori indipendenti e dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

19. Qualora, peraltro, venga a cessare la maggioranza degli

amministratori di nomina assembleare, deve intendersi decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione con effetto dal momento della sua ricostituzione, e l'Assemblea dovrà essere senza indugio convocata per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione.

20. L'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti di indipendenza deve darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.

21. Salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, gli amministratori sono vincolati dal divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 c.c..

22. La composizione del Consiglio di Amministrazione, sia in caso di nomina dell'amministratore da parte dell'Assemblea, sia per via di cooptazione, deve: i) tenere conto dei risultati delle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione e degli eventuali pareri trasmessi dal Comitato Nomine sulla composizione qualitativa ottimale dell'organo di supervisione strategica; ii) riflettere un adeguato grado di diversificazione in termini, tra l'altro, di competenze, esperienze, età, genere e proiezione internazionale.

23. Resta salva la possibilità per gli azionisti di svolgere proprie valutazioni sulla composizione ottimale degli organi, e di presentare liste di candidati coerenti con queste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione.

24. Il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi provveda l'Assemblea, elegge fra i suoi membri non esecutivi un Presidente, che deve possedere anche i requisiti di indipendenza, e può eleggere fra i suoi membri non esecutivi un Vice Presidente.

25. In caso di assenza o impedimento del Presidente, il Consiglio di Amministrazione è presieduto dal Vice Presidente, se nominato, o, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo, dal Consigliere con il maggior numero di mandati consecutivi.»;

3. di conferire sin d'ora al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni e più ampio potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni per dare esecuzione alla delibera che precede, a tal fine provvedendo a tutti gli adempimenti e alle pubblicità previste dall'ordinamento, nonché per adempiere a ogni formalità necessaria affinché la delibera adottata sia iscritta nel competente Registro delle Imprese, e per introdurre nelle presenti deliberazioni le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte (che non cambino in modo sostanziale il contenuto delle deliberazioni) che risultassero necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente ri-

chieste dalle autorità competenti, nonché ogni potere per espletare gli adempimenti normativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni".

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 109.611.041 azioni.

Contrarie n. 12.268.673 azioni.

Astenute n. 11.715 azioni.

Come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Passando quindi alla trattazione del secondo punto di parte straordinaria all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Presidente ricorda che, nella seduta del 19 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tra l'altro, di richiedere all'odierna Assemblea di approvare la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più tranche per esigenze connesse con le politiche e le prassi di remunerazione adottate dal Gruppo e, modificare conseguentemente l'art. 5 dello Statuto sociale.

Io notaio do lettura della proposta di delibera infra trascritta ed il Presidente apre la discussione, raccomandando di svolgere interventi attinenti al punto in trattazione e ricordando a coloro che intendessero prendere la parola di prenotarsi, di dichiarare sin d'ora il proprio nominativo e che il periodo a disposizione di ciascun oratore è determinato, in conformità al "Regolamento dell'Assemblea", in 10 minuti. Al termine delle domande e risposte, e delle eventuali repliche, la cui durata è fissata, ai sensi del citato Regolamento, in 5 minuti, sarà possibile formulare le dichiarazioni di voto.

Nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria;
- comunica che i presenti sono invariati;
- rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e li invita a non abbandonare la sala prima del termine della votazione;
- pone in votazione per alzata di mano (12,40) la proposta di delibera sul secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, di cui è stata data lettura e qui trascritta:
"L'Assemblea di Banca Farmafactoring S.p.A., in relazione al secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria,
- preso atto che la Banca d'Italia, in data 14 dicembre 2018, ha emesso il provvedimento di accertamento n. 1468492, relativo alle proposte di modifica statutarie di cui infra;
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e le proposte di delibera ivi contenute; e

vista la previsione nello Statuto sociale della Società della facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di azioni a loro riservate, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile,

delibera

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più tranches, a servizio (i) del sistema di remunerazione variabile "Management by Objectives", (ii) di possibili assegnazioni di azioni ai dipendenti del Gruppo, ivi inclusa l'assegnazione una tantum di azioni ai dipendenti del Gruppo approvata dall'Assemblea ordinaria in data odierna ("Stock Grant"), e (iii) del "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring" ("Piano di Stock Option"), per massimi Euro 3.003.000 con emissione di massime 3.900.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni Banca Farmafactoring alla data di esecuzione della presente delega da imputarsi per intero a capitale mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'art. 2349 c.c., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti (i) dal sistema di remunerazione variabile "Management by Objectives", (ii) dagli Stock Grant; e (iii) dal Piano di Stock Option;

2. di modificare, in conseguenza di quanto sopra, l'art. 5 (cinque) dello Statuto sociale mediante introduzione di un nuovo ultimo paragrafo 8 del seguente tenore letterale: "L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 28 marzo 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 27 marzo 2024, con emissione di massime 3.900.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, per un importo di massimi Euro 3.003.000, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni della Banca alla data di esecuzione da imputarsi per intero a capitale, per esigenze connesse alle politiche di remunerazione e incentivazione della Società, con particolare riferimento: (i) alle esigenze di bilanciamento tra cash e strumenti finanziari nella remunerazione variabile del personale rilevante (o risk takers) del Gruppo che potrà divenire dovuta ai sensi del sistema "Management by Objective" previsto dalla "Policy di Remunerazione del Gruppo e incentivazione a favore dei componenti degli organi di supervisione strategica, gestione e controllo,

e del personale del Gruppo bancario Banca Farmafactoring" di tempo in tempo vigente; (ii) a possibili assegnazioni di azioni ai dipendenti del Gruppo; e (iii) al vigente "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring", mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'articolo 2349 cod. civ..";

3. di conferire sin d'ora al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Vice Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni per dare esecuzione alle delibere che precedono, nonché per apportare di volta in volta all'art. 5 (cinque) dello Statuto sociale le variazioni conseguenti alle deliberazioni, all'esecuzione ed al perfezionamento dell'aumento di capitale delegato, a tal fine provvedendo a tutti gli adempimenti ed alle pubblicità previste dall'ordinamento, nonché per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, e per introdurre nelle presenti deliberazioni le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti, nonché ogni potere per espletare gli adempimenti normativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni."

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 113.494.560 azioni.

Contrarie n. 8.396.869 azioni.

Come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Passando quindi alla trattazione del terzo punto di parte straordinaria all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Presidente ricorda che, nella seduta del 19 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tra l'altro, di chiedere all'odierna Assemblea di approvare la proposta di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile e anche in più tranches, per massimi nominali Euro 6.899.200 (seimilioniottocentonovantanovemiladuecento), con emissione di massime n. 8.960.000 (ottomilioni novacentosessantamila) nuove azioni ordinarie prive del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., da riservare ai beneficiari del "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring" (il "Piano di Stock Option") approvato dall'Assemblea ordinaria del 5 dicembre 2016, come successivamente integrato e modificato, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea straordinaria del

5 dicembre 2016 e, modificare conseguentemente l'art. 5 dello Statuto sociale.

Prende la parola la Dott.ssa Paola Carrara, Presidente del Collegio sindacale, la quale, ai sensi dell'art. 2438 c.c., attesta che le azioni della Banca precedentemente emesse sono state interamente liberate.

Io notaio do lettura della proposta di delibera infra trascritta ed il Presidente apre la discussione, raccomandando di svolgere interventi attinenti al punto in trattazione e ricordando a coloro che intendessero prendere la parola di prenotarsi, di dichiarare sin d'ora il proprio nominativo e che il periodo a disposizione di ciascun oratore è determinato, in conformità al "Regolamento dell'Assemblea", in 10 minuti. Al termine delle domande e risposte, e delle eventuali repliche, la cui durata è fissata, ai sensi del citato Regolamento, in 5 minuti, sarà possibile formulare le dichiarazioni di voto.

Nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria;
- comunica che i presenti sono invariati;
- rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e li invita a non abbandonare la sala prima del termine della votazione;
- pone in votazione per alzata di mano (12,45) la proposta di delibera sul terzo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, di cui è stata data lettura e qui trascritta:
"L'Assemblea Straordinaria della società Banca Farmafactoring S.p.A., in relazione al terzo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria:
 - preso atto che la Banca d'Italia, in data 14 dicembre 2018, ha emesso il provvedimento di accertamento n. 1468492, relativo alle proposte di modifica statutarie di cui infra;
 - esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione illustrativa della proposta di delibera;
 - preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2438 c.c.; e
 - preso atto del parere della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ex art. 158 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58,

delibera

1. di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea straordinaria del 5 (cinque) dicembre 2016 (duemilasedici);
2. di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile e anche in più tranche, per massimi nominali Euro 6.899.200 (seimilioniottocentonovantanovemiladuecento), con emissione di massime n. 8.960.000 (ottomilioni novecentosessantamila) nuove azioni ordinarie prive del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai

sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., da riservare ai beneficiari del "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring" (il "Piano di Stock Option") approvato dall'Assemblea ordinaria del 5 dicembre 2016, come successivamente integrato e modificato, ad un prezzo per azione, comprensivo di sovrapprezzo, da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca al momento dell'esercizio delle opzioni nell'importo pari alle formule previste ai sensi del Piano di Stock Option;

3. di fissare quale termine ultimo per la sottoscrizione delle azioni di cui al precedente punto 2) la data del 5 dicembre 2028 prevedendo che, qualora alla scadenza di tale termine l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale stesso si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni fino a quel momento raccolte, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, c.c.;

4. di modificare l'art. 5 (cinque) dello Statuto sociale, eliminando gli attuali paragrafi 6, 7 e 8 e inserendo i seguenti paragrafi 7 e 8:

"7. L'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del codice civile, al servizio dell'attuazione del "Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring" per massimi nominali Euro 6.899.200, oltre sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più tranche, di massime n. 8.960.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, a un prezzo di emissione da determinarsi in conformità al suindicato "Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring".

"8. L'Assemblea straordinaria della Società ha inoltre stabilito che (i) ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, detto aumento di capitale rimane fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data, e (ii) al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni più ampia facoltà (a) di stabilire la porzione del prezzo da imputare a capitale e quella da imputare a sovrapprezzo e (b) di stabilire, anche tramite delega a favore di uno o più Consiglieri di Amministrazione, di volta in volta il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), e gli altri termini e condizioni per l'esecuzione dell'aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring", nonché di apportare al presente articolo le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esecuzione del "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring."

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 111.072.417 azioni.

Contrarie n. 10.819.012 azioni.
Come da dettagli allegati.
Il Presidente proclama il risultato.

Nessuno chiedendo la parola ed essendo esauriti gli argomenti all'ordine del giorno il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12,46.

Sono allegati al presente verbale:

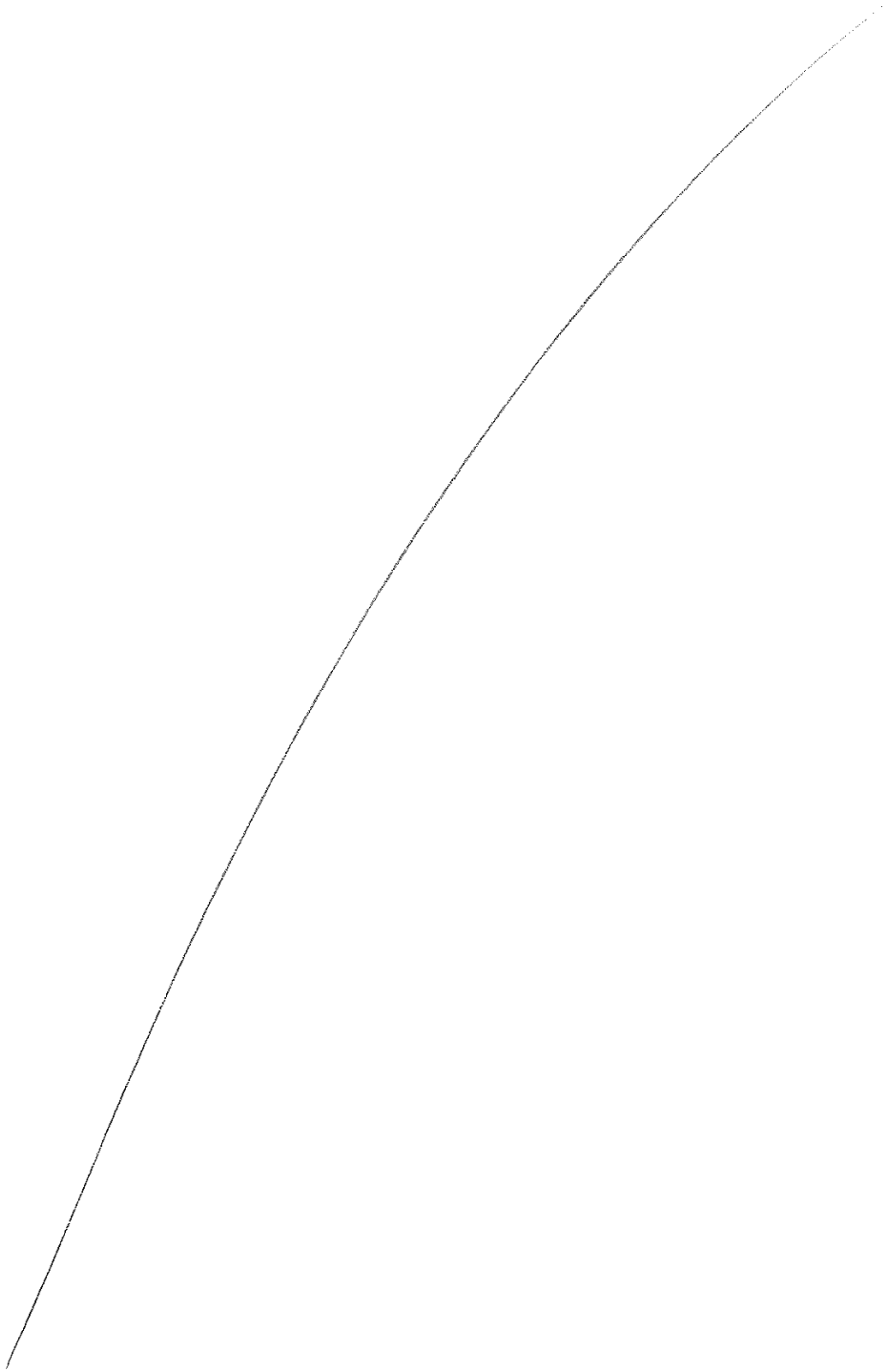
- l'elenco degli intervenuti e i dettagli delle votazioni, in unico fascicolo, sotto "B";
- lo statuto sociale recante le modifiche deliberate dall'assemblea sotto "C".

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle ore 18,20.

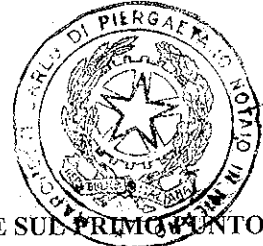
Consta

di nove fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per trentatre pagine e della trentaquattresima sin qui.

F.to Carlo Marchetti notaio



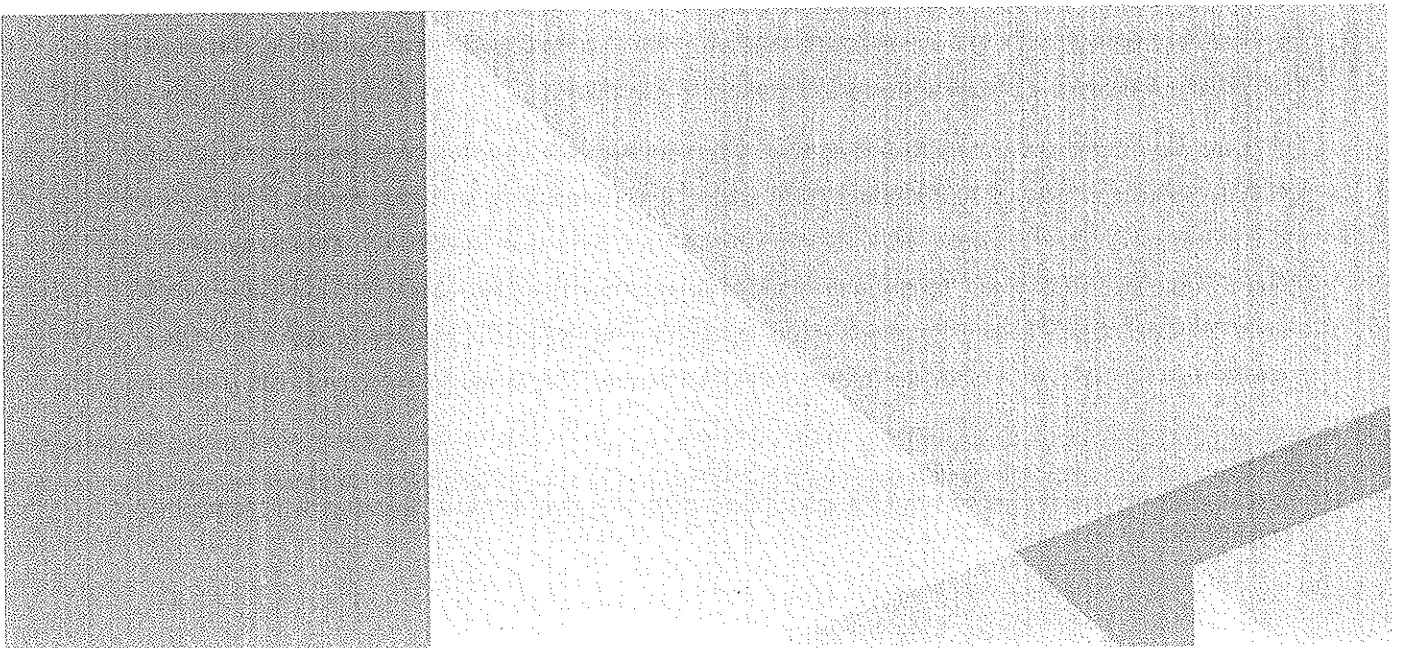
All. "A" al n. 4961/4995 di rep.



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL PRIMO PUNTO
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI**

(convocata per il giorno 28 marzo 2019 in unica convocazione)

Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione uscente della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore e, conseguente modifica dell'art. 15 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.



Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato, in sede straordinaria, giovedì 28 marzo 2019 alle ore 11.00, presso la sede sociale di Banca Farmafactoring S.p.A. (la “Banca” o la “Società”) in Milano, Via Domenichino n. 5 (la “Sede Sociale”), in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra l’altro, in merito alla proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione uscente la facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, con conseguente modifica dell’art. 15 dello Statuto sociale di Banca Farmafactoring S.p.A. (lo “Statuto”).

La presente relazione (la “Relazione”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione al fine di illustrare le ragioni della suddetta proposta, in conformità con quanto previsto dall’articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente integrato e modificato (il “TUF”), nonché dall’articolo 72 e dall’Allegato 3A, Schema 3, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il “Regolamento Emittenti”).

Si segnala che la Banca d’Italia, con provvedimento n. 1468492, del 14 dicembre 2018, ha accertato, ai sensi degli artt. 56 e 61 del D. Lgs. n. 385/1993, che la modifica statutaria descritta nella presente Relazione non contrasta con il principio di sana e prudente gestione.

1. Motivazioni delle variazioni preposte

La proposta di modifica dell’art. 15 dello Statuto – ove approvata dall’Assemblea – ha l’obiettivo di conferire al Consiglio di Amministrazione uscente la facoltà di presentare una propria lista di candidati in caso di rinnovo integrale del Consiglio stesso, quale espressione del più generale potere di definizione degli assetti organizzativi della Società attribuito all’organo con funzione di supervisione strategica, in conformità di quanto previsto dalla Parte Prima, Titolo IV, Capitolo I delle “Disposizioni di vigilanza per le banche” (la “Circolare n. 285” e, in particolare, le “Disposizioni sul Governo Societario”).

Tale intervento appare opportuno, principalmente, nell’ottica di assicurare continuità nella *governance* della Banca, in considerazione di un azionariato potenzialmente meno concentrato di quello attuale e sempre più caratterizzato da una significativa presenza di investitori istituzionali.

Peraltro, il riconoscimento in capo al Consiglio di Amministrazione della facoltà di presentare una propria lista di candidati alla carica di Consigliere costituirebbe un efficiente strumento di attuazione delle risultanze del processo di autovalutazione della composizione quali-quantitativa ottimale e del funzionamento del *board* svolto annualmente dal Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Nomine, ai sensi delle Disposizioni sul Governo Societario e del Codice di Autodisciplina¹ (l’“Autovalutazione” o la “*Board Evaluation*”), nonché delle politiche di diversità del Consiglio di Amministrazione adottate dalla Banca ai

¹ Il Codice di autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2014 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria (edizione 2018) (il “Codice di Autodisciplina”).

sensi dell'art. 123-bis del TUF (la “**Politica di Diversità**”), mettendo a disposizione della Banca un ulteriore e autonomo meccanismo di selezione dei candidati. Tale prerogativa, già ampiamente diffusa tra gli emittenti, anche bancari, ove esercitata, presenterebbe il vantaggio, infatti, di attribuire maggiore effettività e concretezza² agli esiti dell'Autovalutazione e alla Politica di Diversità, costituendo la migliore garanzia per offrire agli Azionisti candidature che rispecchino i suddetti orientamenti.

La proposta di modifica statutaria in esame è in linea – oltre che con le *best practice* nazionali e internazionali – con le recenti raccomandazioni introdotte nel Codice di Autodisciplina, al quale aderisce, e ai sensi del quale gli emittenti, al fine di garantire il rispetto dell'equilibrio di genere di amministrazione e, in generale, della *diversity*, possono applicare lo strumento ritenuto più idoneo a perseguire tale obiettivo, “*adottando clausole statutarie e/o politiche di diversità e/o orientamenti agli azionisti e/o la lista presentata dal consiglio uscente*”.

Più in dettaglio, si segnala che la modifica all'art. 15 sottoposta alla Vostra approvazione prevede che l'eventuale lista del Consiglio di Amministrazione uscente debba essere presentata **entro il trentesimo giorno antecedente la data** dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli Amministratori e, quindi, **cinque giorni prima** rispetto ai termini ordinari di legge per il deposito delle liste, al fine di offrire agli Azionisti un maggior termine per la valutazione delle candidature proposte.

Resta inteso che l'intervento statutario sopra illustrato non limita in alcun modo il diritto di presentazione delle liste da parte degli aventi diritto ai sensi di legge.

2. Modifiche dello Statuto

Di seguito è riportata l'esposizione a confronto dell'articolo 15 dello Statuto, nel testo vigente e in quello oggetto della presente proposta di modifica.

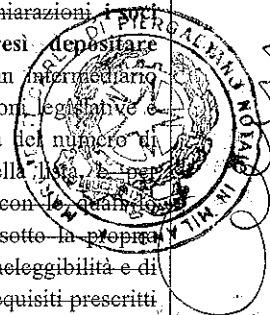
Statuto	Modifiche allo Statuto
<p>ARTICOLO 15 – PROCEDIMENTO DI NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI</p>	<p>ARTICOLO 15 – PROCEDIMENTO DI NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI</p>
<p>1. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai soci, ciascuna delle quali contenente un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.</p> <p>2. Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare</p>	<p>1. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dal Consiglio di Amministrazione uscente e/o dai soci, ciascuna delle quali contenente un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.</p> <p>2. Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare</p>

² In tale ottica, si ricorda, infatti, che gli azionisti potrebbero discostarsi dalle indicazioni formulate dal Consiglio uscente negli orientamenti sulla composizione ottimale dell'organo di supervisione strategica in base agli esiti della *Board Evaluation* ed alle indicazioni contenute nella Politica di Diversità.

Statuto	Modifiche allo Statuto
<p>sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Esse sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "Consob") con regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.</p> <p>3. Ogni socio (nonché i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF) può presentare (o concorrere alla presentazione di) e votare una sola lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.</p> <p>4. Hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti una percentuale pari ad almeno il due virgola cinque per cento del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare emanata dalla Consob, con obbligo di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse da parte della Società.</p> <p>5. Unitamente a ciascuna lista devono essere depositate le accettazioni della candidatura da parte dei singoli candidati, e le dichiarazioni con le quali i medesimi attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti che fossero prescritti per le rispettive cariche.</p>	<p>sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Esse sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "Consob") con regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione deve essere depositata e resa pubblica con le stesse modalità previste per le liste dei soci almeno trenta giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.</p> <p>3. INVARIATO</p> <p>4. Nel caso di presentazione di liste da parte degli azionisti, hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti una percentuale pari ad almeno il due virgola cinque per cento del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare emanata dalla Consob, con obbligo di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse da parte della Società.</p> <p>5. Unitamente a ciascuna lista devono essere depositate, per ciascun candidato: i) le dichiarazioni con le quali lo stesso accetta la candidatura e attesta sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la relativa carica; ii) un <i>curriculum vitae</i> contenente le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società, e dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente; e iii) l'eventuale parere del Comitato Nomine. le accettazioni della candidatura da parte dei singoli candidati, e le dichiarazioni con le quali i medesimi attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti che</p>



Statuto	Modifiche allo Statuto
<p>6. Con le dichiarazioni, deve essere depositata l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista e, per ciascun candidato: i) le dichiarazioni con le quali lo stesso accetta la candidatura e attesta sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la relativa carica; ii) un <i>curriculum vitae</i> contenente le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente; e ii) l'eventuale parere del Comitato Nomine.</p> <p>7. In ciascuna lista deve essere contenuta la candidatura di almeno due amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, del TUF, ovvero del maggiore numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, anche regolamentare, applicabile alle banche. Il primo candidato di ogni lista deve essere un soggetto in possesso dei predetti requisiti di indipendenza. Ciascuna lista indica specificamente quali sono gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza.</p> <p>8. Al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, almeno nella misura minima richiesta dalla normativa in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione, secondo quanto specificato anche nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea sono tempestivamente comunicate alla Società.</p> <p>9. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.</p> <p>10. Al termine della votazione, risultano eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, secondo i seguenti criteri:</p> <p>(a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi (c.d. "lista di maggioranza") è tratto, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero totale dei</p>	<p>fossero prescritti per le rispettive cariche.</p> <p>6. Con tale documentazione le dichiarazioni deve essere depositata devono altresì depositare l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista e, per ciascun candidato: i) le dichiarazioni con le quali lo stesso accetta la candidatura o attesta sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la relativa carica; ii) un <i>curriculum vitae</i> contenente le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente; e ii) l'eventuale parere del Comitato Nomine.</p> <p>7. INVARIATO</p> <p>8. INVARIATO</p> <p>9. INVARIATO</p> <p>10. Al termine della votazione, risultano eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, secondo i seguenti criteri:</p> <p>(a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi (c.d. "lista di maggioranza") è tratto, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero totale dei</p>



Statuto	Modifiche allo Statuto
<p>componenti da eleggere, tranne 1 (uno);</p> <p>(b) il restante amministratore è tratto dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti (c.d. "lista di minoranza"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di maggioranza.</p> <p>11. Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede a una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli aventi diritto al voto presenti in assemblea, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.</p> <p>12. La nomina del Consiglio di Amministrazione deve avvenire in conformità alla disciplina dell'equilibrio tra i generi.</p> <p>13. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, il candidato appartenente al genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza, è sostituito dal primo candidato appartenente al genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato del genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre) sino a che la composizione del Consiglio di Amministrazione risulti conforme alla normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra i generi.</p> <p>14. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avviene con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.</p> <p>15. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza è sostituito dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna</p>	<p>componenti da eleggere, tranne 1 (uno);</p> <p>(b) il restante amministratore è tratto dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti (c.d. "lista di minoranza"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di maggioranza e che non sia stata presentata dal Consiglio di Amministrazione.</p> <p>11. INVARIATO</p> <p>12. INVARIATO</p> <p>13. INVARIATO</p> <p>14. INVARIATO</p> <p>15. INVARIATO</p>



Statuto	Modifiche allo Statuto
<p>ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre) sino a completare il numero minimo di amministratori indipendenti richiesto dalla normativa e fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi.</p>	
<p>16. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avviene con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa.</p>	16. INVARIATO
<p>17. Per la nomina degli amministratori, per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento qui previsto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.</p>	17. INVARIATO
<p>18. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede alla loro sostituzione ai sensi dell'art. 2386 c.c., fermo restando, in ogni caso, il rispetto del numero complessivo minimo di amministratori indipendenti e dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.</p>	18. INVARIATO
<p>19. Qualora, peraltro, venga a cessare la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare, deve intendersi decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione con effetto dal momento della sua ricostituzione, e l'Assemblea dovrà essere senza indugio convocata per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione.</p>	19. INVARIATO
<p>20. L'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti di indipendenza deve darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.</p>	20. INVARIATO
<p>21. Salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, gli amministratori sono vincolati dal divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 c.c..</p>	21. INVARIATO
<p>22. La composizione del Consiglio di Amministrazione, in caso di nomina dell'amministratore da parte dell'Assemblea, sia per via di cooptazione, deve: i) tenere conto dei risultati delle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione e degli eventuali pareri trasmessi dal Comitato Nomine sulla composizione qualitativa ottimale dell'organo di supervisione strategica; ii) riflettere un adeguato grado di diversificazione in termini, tra l'altro, di competenze, esperienze, età, genere e proiezione internazionale.</p>	22. INVARIATO



[Handwritten signature]

Statuto	Modifiche allo Statuto
23. Resta salva la possibilità per gli azionisti di svolgere proprie valutazioni sulla composizione ottimale degli organi, e di presentare liste di candidati coerenti con queste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione.	23. INVARIATO
24. Il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi provveda l'Assemblea, elegge fra i suoi membri non esecutivi un Presidente, che deve possedere anche i requisiti di indipendenza, e può eleggere fra i suoi membri non esecutivi un Vice Presidente.	24. INVARIATO
25. In caso di assenza o impedimento del Presidente, il Consiglio di Amministrazione è presieduto dal Vice Presidente, se nominato, o, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo, dal Consigliere con il maggior numero di mandati consecutivi.	25. INVARIATO

3. Valutazione sulla ricorrenza del diritto di recesso

Le modifiche statutarie proposte non attribuiscono il diritto di recesso agli Azionisti che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non rientrando in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto e delle disposizioni di legge applicabili.

4. Proposta di deliberazione

In virtù di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea Straordinaria della società Banca Farmafactoring S.p.A., in relazione al 1° punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, preso atto che la Banca d'Italia, in data 14 dicembre 2018, ha emesso il provvedimento di accertamento n. 1468492, relativo alle proposte di modifica statutarie di cui infra, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e le proposte di delibera ivi contenute,

delibera

1. *di approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione volta ad attribuire la facoltà al Consiglio di Amministrazione uscente di presentare una propria lista di candidati in caso di rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione stesso;*
2. *di modificare l'articolo 15 dello Statuto sociale come segue:*
 - «1. *La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dal Consiglio di Amministrazione uscente e/o dai soci, ciascuna delle quali contenente un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.*
 2. *Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea*



chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Esse sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "Consob") con regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione deve essere depositata e resa pubblica con le stesse modalità previste per le liste dei soci almeno trenta giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

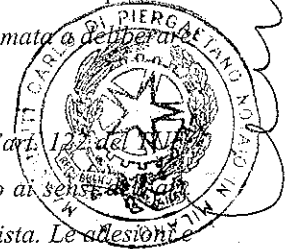
3. Ogni socio (nonché i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF) il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF) può presentare (o concorrere alla presentazione di) e votare una sola lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

4. Nel caso di presentazione di liste da parte degli azionisti, hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti una percentuale pari ad almeno il due virgola cinque per cento del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare emanata dalla Consob, con obbligo di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse da parte della Società.

5. Unitamente a ciascuna lista devono essere depositate, per ciascun candidato: i) le dichiarazioni con le quali lo stesso accetta la candidatura e attesta sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la relativa carica; ii) un curriculum vitae contenente le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società, e dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente; e iii) l'eventuale parere del Comitato Nomine.

6. Con tale documentazione, i soci devono altresì depositare l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista.

7. In ciascuna lista deve essere contenuta la candidatura di almeno due amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, del TUF, ovvero del maggiore numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, anche regolamentare, applicabile alle banche. Il primo candidato di ogni lista deve essere un soggetto in possesso dei predetti requisiti di indipendenza. Ciascuna lista indica specificamente quali sono gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza.



8. Al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, almeno nella misura minima richiesta dalla normativa in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione, secondo quanto specificato anche nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea sono tempestivamente comunicate alla Società.

9. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

10. Al termine della votazione, risultano eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, secondo i seguenti criteri:

(a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi (c.d. "lista di maggioranza") è tratto, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere, tranne 1 (uno);

(b) il restante amministratore è tratto dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti (c.d. "lista di minoranza"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di maggioranza e che non sia stata presentata dal Consiglio di Amministrazione.

11. Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede a una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli aventi diritto al voto presenti in assemblea, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

12. La nomina del Consiglio di Amministrazione deve avvenire in conformità alla disciplina dell'equilibrio tra i generi.

13. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, il candidato appartenente al genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza, è sostituito dal primo candidato appartenente al genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato del genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre) sino a che la composizione del Consiglio di Amministrazione risulti conforme alla normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra i generi.

14. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avviene con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.



15. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza è sostituito dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre) sino a completare il numero minimo di amministratori indipendenti richiesto dalla normativa, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi.

16. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione di candidati è deliberata assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa.

17. Per la nomina degli amministratori, per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento qui previsto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

18. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede alla loro sostituzione ai sensi dell'art. 2386 c.c., fermo restando, in ogni caso, il rispetto del numero complessivo minimo di amministratori indipendenti e dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

19. Qualora, peraltro, venga a cessare la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare, deve intendersi decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione con effetto dal momento della sua ricostituzione, e l'Assemblea dovrà essere senza indugio convocata per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione.

20. L'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti di indipendenza deve darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.

21. Salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, gli amministratori sono vincolati dal divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 c.c..

22. La composizione del Consiglio di Amministrazione, in caso di nomina dell'amministratore da parte dell'Assemblea, sia per via di cooptazione, deve: i) tenere conto dei risultati delle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione e degli eventuali pareri trasmessi dal Comitato Nomine sulla composizione qualitativa ottimale dell'organo di supervisione strategica; ii) riflettere un adeguato grado di diversificazione in termini, tra l'altro, di competenze, esperienze, età, genere e proiezione internazionale.



23. *Resta salva la possibilità per gli azionisti di svolgere proprie valutazioni sulla composizione ottimale degli organi, e di presentare liste di candidati coerenti con queste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione.*
24. *Il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi provveda l'Assemblea, elegge fra i suoi membri non esecutivi un Presidente, che deve possedere anche i requisiti di indipendenza, e può eleggere fra i suoi membri non esecutivi un Vice Presidente.*
25. *In caso di assenza o impedimento del Presidente, il Consiglio di Amministrazione è presieduto dal Vice Presidente, se nominato, o, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo, dal Consigliere con il maggior numero di mandati consecutivi.»;*
3. *di conferire sin d'ora al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni e più ampio potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni per dare esecuzione alla delibera che precede, a tal fine provvedendo a tutti gli adempimenti e alle pubblicità previste dall'ordinamento, nonché per adempiere a ogni formalità necessaria affinché la delibera adottata sia iscritta nel competente Registro delle Imprese, e per introdurre nelle presenti deliberazioni le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte (che non cambino in modo sostanziale il contenuto delle deliberazioni) che risultassero necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti, nonché ogni potere per espletare gli adempimenti normativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni”.*

Milano, 19 febbraio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
(Salvatore Messina)

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL SECONDO
PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI**

(convocata per il giorno 28 marzo 2019 in unica convocazione)

Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale ai sensi dell'art. 2349 del codice civile e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.





Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di conferire una delega al Consiglio di Amministrazione di Banca Farmafactoring S.p.A. (la “Società” o “BFF”) ex art. 2443 c.c., ad aumentare gratuitamente il capitale sociale, in via scindibile e in più *tranche*, ai sensi dell’art. 2349 c.c., per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per massimi Euro 3.003.000, mediante emissione di massime n. 3.900.000 azioni ordinarie (l’“Aumento di Capitale Gratuito”), da assegnare ai dipendenti della Società e delle società da questa controllate (il “Gruppo BFF”), per esigenze connesse alle politiche di remunerazione variabile e incentivazione della Società.

Con la presente Relazione si intende fornire un’illustrazione delle motivazioni sottese all’attribuzione della suddetta delega per l’Aumento di Capitale Gratuito e della relativa proposta all’ordine del giorno, in conformità a quanto previsto dall’art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente integrato e modificato (il “TUF”), nonché dall’art. 72 e dall’Allegato 3A del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il “Regolamento Emittenti”).

Si segnala che la Banca d’Italia, con provvedimento n. 1468492, del 14 dicembre 2018, ha accertato, ai sensi degli artt. 56 e 61 del D. Lgs. n. 385/1993, che la modifica statutaria descritta nella presente Relazione non contrasta con il principio di sana e prudente gestione.

1. Motivazioni dell’Aumento di Capitale Gratuito

In conformità a quanto previsto dalla vigente “*Policy di remunerazione e incentivazione a favore dei componenti degli organi di supervisione strategica, gestione e controllo e del personale del Gruppo bancario Banca Farmafactoring*” (la “*Policy*”), la Società potrà avere necessità di assegnare azioni ai propri dipendenti in relazione ai seguenti sistemi di remunerazione variabile e di incentivazione:

- un sistema di remunerazione variabile denominato “*Management by Objectives*” (“MBO”);
- il “*Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring*”, originariamente approvato dall’Assemblea del 5 dicembre 2016 e la cui modifica è sottoposta all’approvazione dell’Assemblea ordinaria convocata per il 28 marzo 2019 (il “*Piano di Stock Option*”); e
- piani di incentivazione aventi a oggetto l’assegnazione gratuita di strumenti finanziari anche *una tantum* (“*Stock Grant*”), previa approvazione da parte dell’Assemblea.

Ciò premesso, le azioni emesse a valere sull’Aumento di Capitale Gratuito, sottoposto alla Vostra approvazione, saranno a servizio delle seguenti finalità:



- (a) soddisfare le esigenze di bilanciamento tra la componente in denaro (*cash*) e quella in strumenti finanziari della remunerazione variabile del personale rilevante (*risk takers*) del Gruppo BFF, che potrà divenire dovuta per effetto del MBO previsto dalla Policy;
- (b) servire l'esercizio *cash-less* del Piano di Stock Option da parte di dipendenti del Gruppo BFF che siano stati preventivamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione o dall'Amministratore Delegato a esercitare le opzioni secondo tale modalità. Per maggiori informazioni sul Piano di Stock Option e sulla modalità di esercizio *cash-less* si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 3.3 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria del 28 marzo 2019 e al relativo documento informativo, pubblicati nei termini di legge e disponibili sul sito internet della Società www.bffgroup.com, nella Sezione "Governance/Documentazione assembleare", e del meccanismo di stoccaggio www.linfo.it; e
- (c) servire l'assegnazione gratuita *una tantum* di azioni ai dipendenti del Gruppo BFF (l'"Assegnazione Una Tantum") sottoposta all'approvazione dell'Assemblea ordinaria del 28 marzo 2019, nonché gli eventuali Stock Grant che in futuro siano sottoposti all'approvazione assembleare. Per maggiori informazioni sull'Assegnazione Una Tantum si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione della Società sul punto 3.4 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria del 28 marzo 2019 e al relativo documento informativo, pubblicati nei termini di legge e disponibili sul sito internet della Società www.bffgroup.com, nella Sezione "Governance/Documentazione assembleare", e del meccanismo di stoccaggio www.linfo.it.

2. Caratteristiche dell'Aumento di Capitale Gratuito

Per le finalità descritte nel precedente paragrafo 1 si propone, quindi, di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la delega ad aumentare gratuitamente il capitale sociale, in via scindibile e anche in più *tranche*, attingendo dagli utili o da riserve di utili da destinare a tale fine e da individuarsi da parte del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2349 c.c., per massimi Euro 3.003.000, mediante emissione di massime n. 3.900.000 azioni ordinarie, a un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni della Società alla data di esecuzione, da imputarsi per intero a capitale.

È previsto che la delega abbia la durata massima prevista dalla legge, ossia pari a 5 anni decorrenti dalla data della delibera assembleare che ne approvi l'inclusione in statuto, e che possa essere esercitata in una o più volte da parte del Consiglio di Amministrazione. Pertanto, la delega che qui si propone di conferire dovrà essere esercitata in una o più volte entro detto termine, trascorso il quale la stessa cesserà di avere efficacia.

L'Aumento di Capitale Gratuito dovrà avvenire mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili, da individuarsi da parte del Consiglio di Amministrazione, quali risultanti dall'ultimo bilancio approvato. Al Consiglio di Amministrazione saranno altresì conferiti i poteri a provvedere alle opportune appostazioni contabili

conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili.

3. Caratteristiche delle azioni di nuova emissione

Alla relativa data di emissione, le azioni della Società assegnate ai beneficiari del MBO, del Piano di Stock Option e degli Stock Grant in esecuzione dell'Aumento di Capitale Gratuito saranno automaticamente ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario e accreditate sui conti titoli dei beneficiari a seguito di apposite comunicazioni presentate dalla Società a Monte Titoli S.p.A. e Borsa Italiana S.p.A., avranno godimento regolare e garantiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie di BFF in circolazione a detta data.

4. Modifiche dello Statuto Sociale

Alla luce di quanto rappresentato nei paragrafi che precedono, si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto della Società come illustrato nella seguente tabella, in cui vengono messi a confronto il testo del suddetto art. 5 contenuto nello Statuto vigente e quello che risulterebbe dall'approvazione delle modifiche proposte.

Allo scopo di facilitare l'individuazione delle modifiche statutarie, si segnala che, per ciascuna disposizione oggetto di proposta di modifica, si è proceduto come segue:

- il testo dello Statuto vigente è riportato nella colonna di sinistra della tabella;
- il testo di cui si propone l'adozione è riportato nella colonna di destra della tabella, e vengono sottolineate le parti aggiunte.

Statuto Vigente	Modifiche allo Statuto Vigente
ARTICOLO 5 – CAPITALE	ARTICOLO 5 – CAPITALE
1. Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è di Euro 130.982.698,00 rappresentato da 170.107.400 azioni ordinarie prive del valore nominale e in regime di dematerializzazione.	Invariato
2. Il capitale può, con deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci, essere aumentato in una o più riprese, anche mediante delega al Consiglio di Amministrazione.	Invariato
3. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione delle nuove azioni corrisponda	Invariato



al valore di mercato delle azioni esistenti, e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.

4. I conferimenti dovuti in attuazione di aumenti di capitale possono avere a oggetto beni in natura e crediti.

Invariato

5. L'Assemblea straordinaria può deliberare l'emissione di warrants, nei limiti e alle condizioni prescritte dalla Banca d'Italia, portanti il diritto a sottoscrivere azioni della Banca, a condizione che l'esercizio degli stessi avvenga entro 5 anni dalla relativa emissione.

Invariato

6. In data 5 dicembre 2016, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, al servizio dell'attuazione del "*Piano di Stock Option*" a favore di amministratori e dipendenti della Società e di società controllate, approvato dall'Assemblea della Società nella medesima data, per massimi Euro 6.899.200.

Invariato

7. Detto aumento è da attuarsi mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 8.960.000 nuove azioni, a un prezzo di emissione da determinarsi in conformità al suindicato "*Piano di Stock Option*".

Invariato

8. L'Assemblea straordinaria della Società ha inoltre stabilito che (i) ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo della scadenza del 12° anno dalla data in cui è stata assunta la suddetta delibera assembleare, detto aumento di capitale rimane fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data, e (ii) al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), nonché gli altri termini e condizioni per l'esecuzione dell'aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel "*Piano di Stock Option*", nonché di apportare al presente articolo le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esecuzione del "*Piano di Stock Option*".

Invariato

9. Qualora fossero in circolazione azioni di categoria speciale nel momento in cui il presente

Invariato





Statuto acquisti efficacia, tali azioni si convertono automaticamente e immediatamente in azioni ordinarie, nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 azione di categoria speciale. In tal caso, la conversione ha efficacia immediata e il Consiglio di Amministrazione deve immediatamente provvedere a porre in essere tutte le formalità necessarie per attuare la suddetta conversione e ogni altro adempimento previsto dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili.

[6]. L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data [28 marzo] 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al [27 marzo] 2024, con emissione di massime 3.900.000 di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, per un importo di massimi Euro 3.003.000, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni della Banca alla data di esecuzione da imputarsi per intero a capitale, per esigenze connesse alle politiche di remunerazione e incentivazione della Società, con particolare riferimento: (i) alle esigenze di bilanciamento tra cash e strumenti finanziari nella remunerazione variabile del personale rilevante (o risk takers) del Gruppo che potrà divenire dovuta ai sensi del sistema "Management by Objective" previsto dalla "Policy di Remunerazione del Gruppo e incentivazione a favore dei componenti degli organi di supervisione strategica, gestione e controllo, e del personale del Gruppo bancario Banca Farmafactoring" di tempo in tempo vigente; (ii) a possibili assegnazioni di azioni ai dipendenti del Gruppo; e (iii) al vigente "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring", mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'articolo 2349 cod. civ..

Si segnala che il testo finale dell'art. 5 sarà quello che risulterà anche a seguito dell'eventuale approvazione delle ulteriori modifiche statutarie sottoposte all'Assemblea straordinaria convocata in data 28 marzo 2019



ed evidenziate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul terzo punto all'ordine del giorno, disponibile sul sito internet della Società www.bffgroup.com, nella Sezione "Governance/Documentazione assembleare", e del meccanismo di stoccaggio www.linfo.it.

5. Valutazione sulla ricorrenza del diritto di recesso

La modifica statutaria proposta non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

6. Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria della società Banca Farmafactoring S.p.A., in relazione al secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria,

- preso atto che la Banca d'Italia, in data 14 dicembre 2018, ha emesso il provvedimento di accertamento n. 1468492, relativo alle proposte di modifica statutarie di cui infra;

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e le proposte di delibera ivi contenute;
e

- vista la previsione nello Statuto sociale della Società della facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di azioni a loro riservate, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile,

delibera

1) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più tranche, a servizio (i) del sistema di remunerazione variabile "Management by Objectives", (ii) di possibili assegnazioni di azioni ai dipendenti del Gruppo, ivi inclusa l'assegnazione una tantum di azioni ai dipendenti del Gruppo approvata dall'Assemblea ordinaria in data odierna ("Stock Grant"), e (iii) del "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring" ("Piano di Stock Option"), per massimi Euro 3.003.000 con emissione di massime 3.900.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni Banca Farmafactoring alla data di esecuzione della presente delega da imputarsi per intero a capitale mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'art. 2349 c.c., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti (i) dal sistema di

remunerazione variabile “Management by Objectives”, (ii) dagli Stock Grant; e (iii) dal Piano di Stock Option;

2) di modificare, in conseguenza di quanto sopra, l’art. 5 (cinque) dello Statuto sociale mediante introduzione di un nuovo ultimo paragrafo [8] del seguente tenore letterale: “L’Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data [28 marzo] 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al [27 marzo] 2024, con emissione di massime 3.900.000 di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, per un importo di massimi Euro 3.003.000, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni della Banca alla data di esecuzione da imputarsi per intero a capitale, per esigenze connesse alle politiche di remunerazione e incentivazione della Società, con particolare riferimento: (i) alle esigenze di bilanciamento tra cash e strumenti finanziari nella remunerazione variabile del personale rilevante (o risk takers) del Gruppo che potrà divenire dovuta ai sensi del sistema “Management by Objective” previsto dalla “Policy di Remunerazione del Gruppo e incentivazione a favore dei componenti degli organi di supervisione strategica, gestione e controllo, e del personale del Gruppo bancario Banca Farmafactoring” di tempo in tempo vigente; (ii) a possibili assegnazioni di azioni ai dipendenti del Gruppo; e (iii) al vigente “Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring”, mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall’ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell’articolo 2349 cod. civ.”;

3) di conferire sin d’ora al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Vice Presidente e all’Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all’uopo nominati, ogni potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni per dare esecuzione alle delibere che precedono, nonché per apportare di volta in volta all’art. 5 (cinque) dello Statuto sociale le variazioni conseguenti alle deliberazioni, all’esecuzione ed al perfezionamento dell’aumento di capitale delegato, a tal fine provvedendo a tutti gli adempimenti ed alle pubblicità previste dall’ordinamento, nonché per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, e per introdurre nelle presenti deliberazioni le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti, nonché ogni potere per espletare gli adempimenti normativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni.”

Milano, 19 febbraio 2019

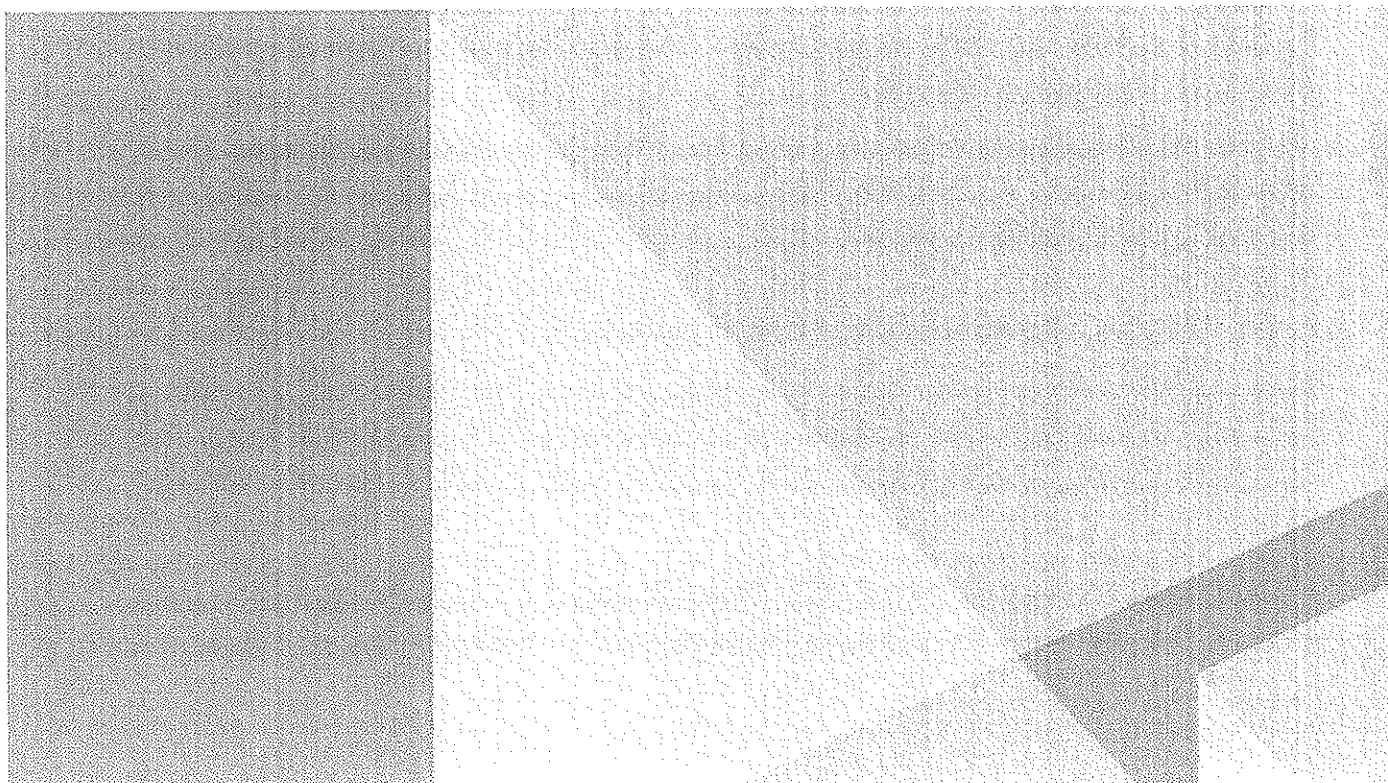
Per il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
(Avv. Salvatore Messina)



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL TERZO PUNTO
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI**

(convocata per il giorno 28 marzo 2019 in unica convocazione)

Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, previa revoca della delibera di aumento di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile approvata dall'Assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016 e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.





Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di aumento del capitale sociale di Banca Farmafactoring S.p.A. (la “Società” o “BFF”), a pagamento e in via scindibile, da eseguirsi in una o più *tranche*, entro il termine del 5 dicembre 2028 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, c.c., per massimi nominali Euro 6.899.200, mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 8.960.000 azioni prive di indicazione del valore nominale (l’“Aumento di Capitale a Pagamento”), a servizio del “Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring”, approvato dall’Assemblea ordinaria del 5 dicembre 2016, del quale si propone la modifica all’Assemblea ordinaria del 28 marzo 2019 (il “Piano di Stock Option”).

Per maggiori informazioni sul Piano di Stock Option si rinvia al documento informativo, pubblicato sul sito internet della Società www.bffgroup.com, nella Sezione “Governance/Documentazione assembleare”, e del meccanismo di stoccaggio www.linfo.it. Si segnala, in ogni caso, che le proposte di modifica del Piano di Stock Option – per la cui descrizione si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 3.3 all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria del 28 marzo 2019, anch’essa pubblicata sul sito internet della Società www.bffgroup.com, nella Sezione “Governance/ Documentazione assembleare”, e del meccanismo di stoccaggio www.linfo.it – non rilevano ai fini della proposta di Aumento di Capitale a Pagamento di cui alla presente Relazione, in quanto non riguardanti alcuno degli elementi descritti al paragrafo 5 della Relazione medesima.

Con la presente Relazione si illustrano le motivazioni dell’Aumento di Capitale a Pagamento e della relativa proposta all’ordine del giorno, in conformità a quanto previsto dall’art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente integrato e modificato (il “TUF”), nonché dall’art. 72 e dall’Allegato 3A del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il “Regolamento Emittenti”).

Si segnala che la Banca d’Italia, con provvedimento n. 1468492, del 14 dicembre 2018, ha accertato, ai sensi degli artt. 56 e 61 del D. Lgs. n. 385/1993, che la modifica statutaria descritta nella presente Relazione non contrasta con il principio di sana e prudente gestione.

1. Motivazioni e destinazione dell’aumento di capitale sociale

L’Aumento di Capitale a Pagamento sottoposto alla Vostra approvazione è finalizzato a servire le richieste di esercizio delle opzioni oggetto del Piano di Stock Option che potranno pervenire alla Società da parte di tutti i beneficiari, ossia amministratori, dipendenti ed ex dipendenti del gruppo facente capo a BFF (il “Gruppo BFF”).

In considerazione del fatto che il Piano di Stock Option prevede che le opzioni oggetto del piano vengano attribuite ai soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione e/o dall’Amministratore Delegato tra i



dipendenti e/o gli Amministratori non indipendenti del Gruppo BFF, e che l'esercizio delle opzioni sia consentito anche ai c.d. *good leaver* (dipendenti o amministratori cessati per qualsivoglia ragione diversa, rispettivamente, dal licenziamento o dalla revoca per giusta causa), si ritiene necessario dotare la Società di uno strumento volto a servire con azioni di nuova emissione la sottoscrizione delle opzioni assegnate ai sensi del Piano di Stock Option sia agli amministratori sia ai dipendenti ed ex dipendenti della Società e di società controllate.

A tale riguardo, si rammenta che in data 5 dicembre 2016 l'Assemblea straordinaria aveva approvato un aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione e riservato, ai sensi dell'art. 2441, comma 8, c.c., ai soli dipendenti del Gruppo BFF beneficiari del Piano di Stock Option (l'**"Aumento di Capitale 2016"**). La relativa delibera non è mai stata eseguita.

Con la proposta di Aumento di Capitale a Pagamento oggetto della presente Relazione si intende revocare la delibera di Aumento di Capitale 2016 e, in sostituzione di quest'ultimo, approvare un aumento di capitale a pagamento, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., avente (i) numero massimo di azioni, (ii) importo massimo nominale, (iii) caratteristiche di scindibilità e durata, nonché (iv) modalità di emissione e tipologia delle azioni uguali a quelli dell'Aumento di Capitale 2016, ma con un fine più ampio, e cioè di servire l'esercizio del Piano di Stock Option da parte di tutti i beneficiari (amministratori, dipendenti ed ex dipendenti).

Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea straordinaria convocata per il 28 marzo 2019 di:

- (i) eliminare dall'art. 5 dello Statuto vigente le previsioni di cui ai commi 6, 7 e 8 introdotte con delibera dell'Assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016;
- (ii) introdurre nell'art. 5 dello Statuto vigente un nuovo paragrafo [7] avente a oggetto l'Aumento di Capitale a Pagamento;
- (iii) introdurre all'art. 5 dello Statuto un nuovo paragrafo [8], al fine di precisare i termini di esecuzione dell'Aumento di Capitale a Pagamento, prevedendo che:
 - ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo della scadenza, detto aumento di capitale rimanga fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data; e
 - sia conferita al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà di stabilire
 - (a) la porzione del prezzo da imputare a capitale e quella da imputare a sovrapprezzo e
 - (b) anche tramite delega in favore di uno o più Consiglieri di Amministrazione, di volta in volta (x) il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), e (y) gli altri termini e condizioni per l'esecuzione dell'aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel

Piano di Stock Option, nonché di apportare all'art. 5 dello Statuto sociale le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esecuzione del Piano di Stock Option.

2. Eventuali consorzi di garanzia e/o di collocamento ed eventuali altre forme di collocamento

Non è previsto alcun consorzio di collocamento e/o di garanzia in relazione alle azioni oggetto dell'Aumento di Capitale a Pagamento.

Poiché l'Aumento di Capitale a Pagamento è funzionale a dare esecuzione al Piano di Stock Option, le azioni emesse ai sensi dell'Aumento di Capitale a Pagamento saranno sottoscritte direttamente dai beneficiari (siano essi amministratori, dipendenti o ex dipendenti del Gruppo BFF) all'atto di esercizio delle opzioni a essi assegnate ai sensi del medesimo piano.

3. Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e rapporto di assegnazione previsto

Poiché l'Aumento di Capitale a Pagamento è funzionale a dare esecuzione al Piano di Stock Option, le azioni che verranno emesse a valere sull'Aumento di Capitale a Pagamento saranno sottoscritte esclusivamente dai beneficiari del Piano di Stock Option al prezzo di esercizio delle opzioni determinato ai sensi del Piano stesso.

A tale riguardo, si evidenzia che il Piano di Stock Option è suddiviso in tre *tranche*: (i) la prima *tranche* prevede l'assegnazione entro 30 giorni successivi all'inizio delle negoziazioni delle azioni di BFF sul Mercato Telematico Azionario; (ii) la seconda *tranche* prevede l'assegnazione entro il 31 dicembre 2018; e (iii) la terza *tranche* prevede l'assegnazione entro il 31 dicembre 2019. Il prezzo di esercizio per le opzioni assegnate nell'ambito della prima *tranche* sarà determinato di volta in volta in corrispondenza di ciascuna data di esercizio delle opzioni da parte dei beneficiari, secondo la seguente formula:

$\{(\text{Market Cap IPO} - D \text{ cumulativi distribuiti dall'IPO fino alla data di esercizio}) / (\text{numero azioni emesse e in circolazione di BFF alla Data di Esercizio})\} = \text{Prezzo di Esercizio.}$

Il prezzo di esercizio per le opzioni assegnate successivamente alla prima *tranche* sarà determinato in base alla seguente formula:

$\{(\text{Market Cap} - D \text{ distribuiti dall'assegnazione fino alla Data di Esercizio}) / (\text{numero azioni emesse e in circolazione della Banca alla Data di Esercizio})\} = \text{Prezzo di Esercizio.}$

Dove:

- D è l'importo del dividendo deliberato dall'assemblea degli azionisti di BFF in relazione all'esercizio sociale precedente;



- **Market Cap** è la capitalizzazione di BFF calcolata in base alla media dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie di BFF rilevato sul Mercato Telematico Azionario (o altro mercato regolamentato, in cui le azioni fossero in quel momento negoziate) nei 60 giorni precedenti la data di assegnazione delle opzioni, maggiorata di un interesse annuo semplice pari all'8%, calcolata a partire dalla data di assegnazione delle opzioni sino alla Data di Esercizio;
- **Market Cap IPO** è pari al numero delle azioni della Società moltiplicato per il prezzo di IPO della singola azione, maggiorato di un interesse annuo semplice pari all'8% calcolato a partire dalla data di assegnazione delle opzioni sino alla Data di Esercizio;
- **Data di Esercizio** indica ciascuna data in cui il beneficiario del Piano di *Stock Option* può esercitare le opzioni maturate in conformità a quanto previsto dal Piano di *Stock Option*.

Il Piano di Stock Option prevede l'assegnazione di massime complessive n. 8.960.000 opzioni, che attribuiscono il diritto a ricevere, ai termini e alle condizioni ivi previste, azioni ordinarie della Società nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 1 opzione, in caso di esercizio delle opzioni secondo la modalità ordinaria. Si rammenta che – come richiamato in premessa – sono state sottoposte all'Assemblea ordinaria del 28 marzo 2019 alcune modifiche al Piano di Stock Option al fine di introdurre, tra l'altro, la modalità di esercizio *cashless*, alternativa rispetto a quella ordinaria.

4. **Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere l'aumento di capitale a pagamento**

Non applicabile in quanto l'Aumento di Capitale a Pagamento è riservato ai beneficiari del Piano di Stock Option.

5. **Periodo previsto per l'esecuzione dell'aumento di capitale a pagamento**

Essendo l'Aumento di Capitale a Pagamento diretto a sostituire l'Aumento di Capitale 2016 che si intende revocare, il termine previsto per la sua esecuzione sarà il medesimo dell'Aumento di Capitale 2016, ossia il 5 dicembre 2028.

6. **Data di godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni ordinarie della Società sottoscritte dai beneficiari del Piano di Stock Option in esecuzione dell'Aumento di Capitale a Pagamento saranno automaticamente ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario e accreditate sui conti titoli dei beneficiari a seguito di apposite richieste presentate dalla Società a Monte Titoli S.p.A. e Borsa Italiana S.p.A., avranno godimento regolare e garantiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie di BFF in circolazione a detta data.

7. Modifiche dello Statuto Sociale

Alla luce di quanto rappresentato nei paragrafi che precedono, si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto della Società come illustrato nella seguente tabella, in cui vengono messi a confronto il testo del suddetto art. 5 contenuto nello Statuto vigente e quello che risulterebbe dall'approvazione delle modifiche proposte.

Allo scopo di facilitare l'individuazione delle modifiche statutarie, si segnala che, per ciascuna disposizione oggetto di proposta di modifica, si è proceduto come segue:

- il testo dello Statuto vigente è riportato nella colonna di sinistra della tabella;
- il testo di cui si propone l'adozione è riportato nella colonna di destra della tabella, e vengono sottolineate le parti aggiunte.

Statuto Vigente	Modifiche allo Statuto Vigente
ARTICOLO 5 – CAPITALE	ARTICOLO 5 – CAPITALE
1. Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è di Euro 130.982.698,00 rappresentato da 170.107.400 azioni ordinarie prive del valore nominale e in regime di dematerializzazione.	Invariato
2. Il capitale può, con deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci, essere aumentato in una o più riprese, anche mediante delega al Consiglio di Amministrazione.	Invariato
3. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione delle nuove azioni corrisponda al valore di mercato delle azioni esistenti, e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.	Invariato
4. I conferimenti dovuti in attuazione di aumenti di capitale possono avere a oggetto beni in natura e crediti.	Invariato
5. L'Assemblea straordinaria può deliberare l'emissione di warrants, nei limiti e alle condizioni prescritte dalla Banca d'Italia, portanti il diritto a sottoscrivere azioni della Banca, a condizione che l'esercizio degli stessi avvenga entro 5 anni dalla relativa emissione.	Invariato
6. In data 5 dicembre 2016, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di	6. In data 5 dicembre 2016, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di



aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, al servizio dell'attuazione del "Piano di Stock Option" a favore di amministratori e dipendenti della Società e di società controllate, approvato dall'Assemblea della Società nella medesima data, per massimi Euro 6.899.200.

7. Detto aumento è da attuarsi mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 8.960.000 nuove azioni, a un prezzo di emissione da determinarsi in conformità al suindicato "Piano di Stock Option".

8. L'Assemblea straordinaria della Società ha inoltre stabilito che (i) ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo della scadenza del 12° anno dalla data in cui è stata assunta la suddetta delibera assembleare, detto aumento di capitale rimane fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data, e (ii) al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), nonché gli altri termini e condizioni per l'esecuzione dell'aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel "Piano di Stock Option", nonché di apportare al presente articolo le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esecuzione del "Piano di Stock Option".

9. Qualora fossero in circolazione azioni di categoria speciale nel momento in cui il presente Statuto acquisti efficacia, tali azioni si convertono automaticamente e immediatamente in azioni ordinarie, nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 azione di categoria speciale. In tal caso, la conversione ha efficacia immediata e il Consiglio di Amministrazione deve immediatamente provvedere a porre in essere tutte le formalità necessarie per attuare la suddetta conversione e ogni altro adempimento previsto dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili.

~~aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, al servizio dell'attuazione del "Piano di Stock Option" a favore di amministratori e dipendenti della Società e di società controllate, approvato dall'Assemblea della Società nella medesima data, per massimi Euro 6.899.200.~~

~~7. Detto aumento è da attuarsi mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 8.960.000 nuove azioni, a un prezzo di emissione da determinarsi in conformità al suindicato "Piano di Stock Option".~~

~~8. L'Assemblea straordinaria della Società ha inoltre stabilito che (i) ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo della scadenza del 12° anno dalla data in cui è stata assunta la suddetta delibera assembleare, detto aumento di capitale rimane fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data, e (ii) al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), nonché gli altri termini e condizioni per l'esecuzione dell'aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel "Piano di Stock Option", nonché di apportare al presente articolo le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esecuzione del "Piano di Stock Option".~~

Invariato.

[7]. L'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, con esclusione del



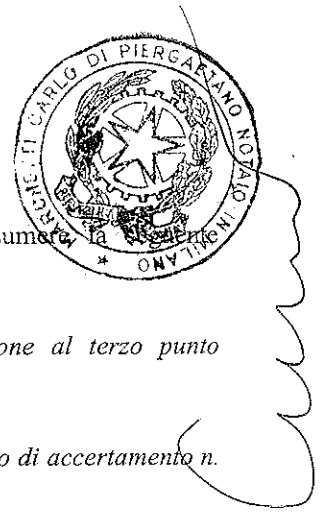
diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del codice civile, al servizio dell'attuazione del "*Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring*" per massimi nominali Euro 6.899.200, oltre sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più tranche, di massime n. 8.960.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, a un prezzo di emissione da determinarsi in conformità al suindicato "*Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring*".

[8]. L'Assemblea straordinaria della Società ha inoltre stabilito che (i) ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, detto aumento di capitale rimane fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data, e (ii) al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni più ampia facoltà (a) di stabilire la porzione del prezzo da imputare a capitale e quella da imputare a sovrapprezzo e (b) di stabilire, anche tramite delega a favore di uno o più Consiglieri di Amministrazione, di volta in volta il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), e gli altri termini e condizioni per l'esecuzione dell'aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel "*Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring*", nonché di apportare al presente articolo le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esecuzione del "*Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring*".

Si segnala che il testo finale dell'art. 5 sarà quello che risulterà anche a seguito dell'eventuale approvazione delle ulteriori modifiche statutarie sottoposte all'Assemblea straordinaria convocata in data 28 marzo 2019 ed evidenziate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno, disponibile sul sito internet della Società www.bffgroup.com, nella Sezione "Governance/ Documentazione assembleare", e del meccanismo di stoccaggio www.info.it.

8. Valutazione sulla ricorrenza del diritto di recesso

La modifica statutaria proposta non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.



9. Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea Straordinaria della società Banca Farmafactoring S.p.A., in relazione al terzo punto all’ordine del giorno di parte straordinaria:

- preso atto che la Banca d’Italia, in data 14 dicembre 2018, ha emesso il provvedimento di accertamento n. 1468492, relativo alle proposte di modifica statutarie di cui infra;*
- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione illustrativa della proposta di delibera;*
- preso atto dell’attestazione del Collegio Sindacale ai sensi dell’art. 2438 c.c.; e*
- preso atto del parere della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ex art. 158 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58,*

delibera

1) di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dall’Assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016;

2) di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile e anche in più tranche, per massimi nominali Euro 6.899.200 (seimilionioottocentonovantanovemiladuecento), con emissione di massime n. 8.960.000 (ottomilioninovecentosessantamila) nuove azioni ordinarie prive del valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, c.c., da riservare ai beneficiari del “Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring” (il “Piano di Stock Option”) approvato dall’Assemblea ordinaria del 5 dicembre 2016, come successivamente integrato e modificato, ad un prezzo per azione, comprensivo di sovrapprezzo, da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca al momento dell’esercizio delle opzioni nell’importo pari alle formule previste ai sensi del Piano di Stock Option;

3) di fissare quale termine ultimo per la sottoscrizione delle azioni di cui al precedente punto 2) la data del 5 dicembre 2028 prevedendo che, qualora alla scadenza di tale termine l’aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale stesso si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni fino a quel momento raccolte, ai sensi dell’art. 2439, comma 2, c.c.;

4) di modificare l’art. 5 (cinque) dello Statuto sociale, eliminando gli attuali paragrafi 6, 7 e 8 e inserendo i seguenti paragrafi [7] e [8]:

“[7]. L’Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, con esclusione del diritto di opzione ai sensi

dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del codice civile, al servizio dell'attuazione del "Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring" per massimi nominali Euro 6.899.200, oltre sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più tranches, di massime n. 8.960.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, a un prezzo di emissione da determinarsi in conformità al suindicato "Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring".

"[8]. L'Assemblea straordinaria della Società ha inoltre stabilito che (i) ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, detto aumento di capitale rimane fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data, e (ii) al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni più ampia facoltà (a) di stabilire la porzione del prezzo da imputare a capitale e quella da imputare a sovrapprezzo e (b) di stabilire, anche tramite delega a favore di uno o più Consiglieri di Amministrazione, di volta in volta il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), e gli altri termini e condizioni per l'esecuzione dell'aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring", nonché di apportare al presente articolo le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l'ammontare del capitale sociale a seguito dell'esecuzione del "Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring."

5) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Vice Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni per dare esecuzione alle delibere che precedono, nonché per apportare di volta in volta all'art. 5 (cinque) dello Statuto sociale le variazioni conseguenti all'esecuzione e al perfezionamento dell'aumento di capitale, a tal fine provvedendo a tutti gli adempimenti e alle pubblicità previste dall'ordinamento, nonché per adempiere a ogni formalità necessaria affinché le modifiche del capitale sociale siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, e per introdurre nelle presenti deliberazioni le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti, nonché ogni potere per espletare gli adempimenti normativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni."

Milano, 19 febbraio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

(Avv. Salvatore Messina)



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULL'ADEGUATEZZA DEL CRITERIO PROPOSTO DAGLI AMMINISTRATORI AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI RELATIVE ALL'AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, QUINTO E SESTO COMMA, DEL CODICE CIVILE, E DELL'ARTICOLO 158, PRIMO COMMA, DLGS 58/98

Agli Azionisti di
Banca Farmafactoring SpA

1 Motivo ed oggetto dell'incarico

In relazione alla proposta di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articoli 2441, quinto comma, del Codice Civile e 158, primo comma, del DLGS 58/98 ("TUIF"), abbiamo ricevuto dalla società Banca Farmafactoring SpA (nel seguito "BFF" o la "Società") la relazione del Consiglio di Amministrazione datata 19 febbraio 2019, redatta ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del Codice Civile (di seguito la "Relazione degli Amministratori"), che illustra e motiva la suddetta proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione, indicando i criteri definiti dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione.

La proposta del Consiglio di Amministrazione, così come descritta nella Relazione degli Amministratori, ha per oggetto un'operazione di aumento del capitale sociale di BFF, a pagamento e in via scindibile, da perfezionarsi mediante emissione, anche in più *Tranches* entro il termine del 5 dicembre 2028, di massime n. 8.960.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, in ragione di n.1 azione ogni n.1 opzione, fino ad un ammontare complessivo di massimi nominali Euro 6.899.200, oltre sovrapprezzo, ai sensi del quinto comma dell'articolo 2441 del Codice Civile (l'"Aumento di Capitale").

In riferimento all'operazione descritta la Società ci ha conferito l'incarico di esprimere, ai sensi dell'articolo 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile e dell'articolo 158, primo comma, TUIF, il nostro parere sull'adeguatezza del criterio proposto dagli Amministratori ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni della Società per l'Aumento di Capitale sociale in favore dei beneficiari del Piano di *Stock Option*.

2 Sintesi dell'operazione

Secondo quanto riportato nella Relazione degli Amministratori, l'Aumento di Capitale risulta essere al servizio del "*Piano di Stock Option del Gruppo Bancario Banca Farmafactoring*", approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 5 dicembre 2016, del quale si propone la modifica all'assemblea ordinaria del 28 marzo 2019 (il "*Piano di Stock Option*"); come precisato nella Relazione degli Amministratori, tali modifiche non rilevano ai fini della

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979680155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Ghimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulrer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854543711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Foscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 032285039 - Verona 37125 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it

proposta di Aumento di Capitale. L'Aumento di Capitale è finalizzato a servire le richieste di esercizio delle opzioni oggetto del Piano di *Stock Option* che potranno pervenire alla Società da parte di tutti i relativi beneficiari, ossia amministratori, dipendenti ed ex dipendenti del Gruppo BFF, e sarà approvato previa revoca dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria della Società il 5 dicembre 2016.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno proporre tale nuovo Aumento di Capitale, in considerazione del fatto che il precedente, approvato il 5 dicembre 2016, era riservato ai soli dipendenti del Gruppo BFF beneficiari del Piano di *Stock Option*. Inoltre, tenuto conto del fatto che il Piano di *Stock Option* prevede che le opzioni oggetto del piano vengano attribuite ai soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione e/o dall'Amministratore Delegato tra i dipendenti e/o gli Amministratori non indipendenti del Gruppo BFF, e che l'esercizio delle opzioni sia consentito anche ai c.d. *good leaver* (dipendenti o amministratori cessati per qualsivoglia ragione diversa, rispettivamente, dal licenziamento o dalla revoca per giusta causa), il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno dotare la Società di uno strumento volto a servire con azioni di nuova emissione la sottoscrizione delle opzioni assegnate nell'ambito del Piano di *Stock Option*.

Il Consiglio di Amministrazione di BFF ha deliberato di sottoporre l'Aumento di Capitale all'approvazione dell'assemblea straordinaria della Società, fissata in unica convocazione per il giorno 28 marzo 2019, che dovrà deliberare ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del codice civile.

Quanto al termine ultimo per l'Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di fissarlo al 5 dicembre 2028.

3 Natura e portata del presente parere

Come indicato nella Relazione degli Amministratori, il prezzo di emissione delle nuove azioni verrà determinato dal Consiglio di Amministrazione successivamente alla data di emissione della presente relazione, sulla base dei criteri individuati dagli Amministratori medesimi e descritti al successivo paragrafo 5.

In tale contesto, il presente parere di congruità emesso ai sensi degli articoli 2441, sesto comma, del Codice Civile e 158, primo comma, del DLgs 58/98, ha la finalità di rafforzare l'informativa a favore degli Azionisti esclusi dal diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, in ordine alle metodologie definite dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni ai fini del previsto Aumento di Capitale.

In considerazione della specificità e delle caratteristiche dell'Aumento di Capitale sopra delineate, così come illustrate nella Relazione degli Amministratori, il presente parere di congruità indica, pertanto, i metodi seguiti dagli Amministratori per definire i criteri da adottare per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate.

Il presente parere di congruità contiene, inoltre, le nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, del criterio individuato dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, in funzione della specificità del Piano di *Stock Option*.



Nell'esaminare il metodo di valutazione adottato dagli Amministratori, non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società; tale valutazione rimane di competenza esclusiva degli Amministratori.

4 Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto direttamente dalla Società i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie. In particolare, abbiamo ottenuto e analizzato la seguente documentazione:

- relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione del 19 febbraio 2019, predisposta per la proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, previa revoca della delibera di aumento di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile approvata dall'assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016 e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale e dell'art. 72 del Regolamento Consob 11971/99;
- verbale del Consiglio di Amministrazione del 19 febbraio 2019 che ha approvato la Relazione degli Amministratori di cui sopra;
- statuto della Società;
- ultimo Piano di *Stock Option* del Gruppo BFF, con le modifiche approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 19 febbraio 2019;
- documento informativo relativo al Piano di *Stock Option*, predisposto dalla Società ai sensi dell'art.84-bis Regolamento Consob n.19771/1999;
- bilancio d'esercizio e bilancio consolidato, da noi assoggettati a revisione contabile per l'esercizio al 31 dicembre 2017, le cui relazioni di revisione sono state emesse in data 14 marzo 2018;
- relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018, da noi assoggettata a revisione contabile limitata, la cui relazione è stata emessa in data 8 agosto 2018;
- andamento dei prezzi di mercato delle azioni di BFF registrati dalla data di quotazione di BFF alla data della Relazione degli Amministratori;
- elementi contabili, extracontabili e statistici, notizie pubblicamente disponibili sulla Società e sul Gruppo BFF, nonché ogni altra informazione ritenuta utile ai fini dell'espletamento del nostro incarico.

Abbiamo inoltre ottenuto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Società in data 5 marzo 2019, che, per quanto a conoscenza della Società, non sono intervenute variazioni rilevanti, né fatti e circostanze che rendano opportune modifiche significative ai dati e alle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi e/o che potrebbero avere impatti significativi sulle valutazioni.

5 **5 Criteri di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni**

Nell'ambito dell'operazione proposta che, come più volte ricordato, si configura giuridicamente come un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma del Codice Civile, gli Amministratori hanno indicato nella propria Relazione non già la determinazione di un prezzo di emissione determinato nel suo valore assoluto, quanto piuttosto i criteri cui il Consiglio di Amministrazione stesso dovrà attenersi nella successiva fase di esecuzione dell'aumento di capitale.

Nell'ipotesi di esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, il sesto comma del medesimo articolo statuisce che il prezzo di emissione delle azioni è determinato dagli Amministratori "in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in borsa, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre".

Come riportato nella loro Relazione, gli Amministratori hanno ritenuto opportuno indicare che le azioni emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale saranno sottoscritte dai relativi beneficiari al prezzo di esercizio delle opzioni, determinato di volta in volta in corrispondenza di ciascuna data di esercizio delle opzioni, secondo le seguenti formule:

Per la prima *Tranche*:

$$\frac{\{(Market\ Cap\ IPO - D\ cumulativi\ distribuiti\ dall'IPO\ fino\ alla\ Data\ di\ Esercizio)\}}{(numero\ azioni\ emesse\ e\ in\ circolazione\ di\ BFF\ alla\ Data\ di\ Esercizio)} = Prezzo\ di\ esercizio$$

Per le *Tranche* successive alla prima, il prezzo di esercizio delle opzioni sarà determinato in base alla seguente formula:

$$\frac{\{(Market\ Cap - D\ distribuiti\ dall'assegnazione\ fino\ alla\ Data\ di\ Esercizio)\}}{(numero\ azioni\ emesse\ e\ in\ circolazione\ di\ BFF\ alla\ Data\ di\ Esercizio)} = Prezzo\ di\ esercizio$$

dove:

- **D** è l'importo del dividendo deliberato dall'assemblea degli azionisti di BFF in relazione all'esercizio sociale precedente;
- **Market Cap IPO** è pari al numero delle azioni della Società moltiplicato per il prezzo di IPO della singola azione, maggiorato di un interesse annuo semplice pari all'8% calcolato a partire dalla data di assegnazione delle opzioni sino alla Data di Esercizio;
- **Market Cap** è la capitalizzazione di BFF calcolata in base alla media dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie di BFF rilevata sul Mercato Telematico Azionario (o altro mercato regolamentato sul quale le azioni fossero in quel momento negoziate) nei 60 giorni precedenti la data di assegnazione delle opzioni, maggiorata di un interesse annuo semplice pari all'8%, calcolato a partire dalla data di assegnazione delle opzioni sino alla Data di Esercizio;
- **Data di Esercizio** indica ciascuna data in cui il beneficiario del Piano di *Stock Option* può esercitare le opzioni maturate in conformità a quanto previsto dal Piano di *Stock Option*.



6 Difficoltà di valutazione riscontrate dal Consiglio di Amministrazione

Nella Relazione non vengono evidenziate particolari difficoltà incontrate dagli Amministratori nelle valutazioni di cui al punto precedente.

7 Lavoro svolto

Tenuto conto della modalità di esecuzione del prospettato aumento di capitale, che ha previsto di stabilire, anche tramite delega a favore di uno o più Consiglieri di Amministrazione, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni sulla base dei criteri illustrati nella relazione del 19 febbraio 2019, nel corso del nostro lavoro abbiamo svolto le seguenti attività:

- esaminato il verbale del Consiglio di Amministrazione della Società del 19 febbraio 2019;
- svolto una lettura critica della Relazione degli Amministratori concernente la proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione a servizio del Piano di *Stock Option*;
- esaminato i dati e le informazioni contabili ed extracontabili raccolte;
- analizzato, sulla base di discussioni con gli Amministratori, il lavoro da loro svolto per l'individuazione dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni onde riscontrarne l'adeguatezza, in quanto, nelle circostanze, ragionevoli, motivati e non arbitrari;
- riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti il criterio valutativo da esso adottato ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni;
- considerato gli elementi necessari ad accertare che tale criterio fosse tecnicamente idoneo, nelle specifiche circostanze, a determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni;
- effettuato verifiche sull'andamento delle quotazioni di borsa di BFF in diversi intervalli temporali, a partire dall'inizio delle negoziazioni di BFF sul Mercato Telematico Azionario, avvenuto in data 7 aprile 2017;
- svolto analisi di sensibilità sull'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni di BFF, calcolando la media delle quotazioni dei titoli in diversi intervalli temporali, a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni di BFF sul Mercato Telematico Azionario;
- allo scopo di verificare la significatività dei corsi azionari della Società, abbiamo effettuato un'analisi di liquidità sul titolo BFF, sia in termini di volumi sia in termini di valori;
- raccolto, attraverso colloqui con la Direzione della Società, informazioni circa eventuali eventi verificatisi dopo la Relazione degli Amministratori, con riferimento a fatti o circostanze che possano avere un effetto significativo sui dati e sulle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi, nonché sui risultati delle valutazioni;

- ricevuto formale attestazione dei legali rappresentanti della Società sugli elementi di valutazione messi a nostra disposizione e sul fatto che, per quanto a loro conoscenza, alla data della presente relazione, non sono intervenute modifiche significative da apportare ai dati di riferimento dell'Aumento di Capitale e agli altri elementi presi in considerazione.

8 **Commenti e precisazioni sull'adeguatezza dei criteri di valutazione adottati dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni**

La Relazione predisposta dagli Amministratori per illustrare l'operazione di aumento di capitale in esame descrive le motivazioni sottostanti le scelte metodologiche dagli stessi effettuate ed il processo logico seguito ai fini della scelta del criterio per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni al servizio del suddetto aumento di capitale.

Al riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione, esprimiamo di seguito le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, del criterio di valutazione adottato dagli Amministratori.

Nell'ipotesi di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del Codice Civile, il comma sesto del medesimo articolo stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni debba essere determinato sulla base del valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le società quotate in borsa, dell'andamento delle quotazioni delle azioni nell'ultimo semestre.

Con riferimento all'utilizzo delle quotazioni di borsa, va rilevato, peraltro, che la norma lascia agli Amministratori, nel formulare la loro proposta all'assemblea, un'ampia libertà di scelta nell'individuazione di un valore che possa essere ritenuto rappresentativo delle tendenze di mercato, senza necessariamente vincolarli al rispetto di valori medi.

Gli Amministratori hanno ritenuto che il metodo delle quotazioni di borsa sia da considerarsi appropriato ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni nel contesto dell'aumento di capitale a pagamento funzionale a dare esecuzione al Piano di *Stock Option*.

Il Consiglio di Amministrazione non ha fissato il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni che verranno emesse, ma ha fissato un criterio di determinazione del prezzo di emissione futuro; pertanto, il nostro parere di congruità ha necessariamente per oggetto l'espressione di un'attestazione sulla conformità alle norme di legge del criterio proposto e non su un prezzo definito.

Tutto ciò premesso, con riferimento all'adozione da parte degli Amministratori di tale criterio, riteniamo opportuno esporre i seguenti commenti:

- Secondo quanto statuito dall'articolo 2441, sesto comma, del Codice Civile il prezzo di emissione delle azioni, nel caso di esclusione del diritto di opzione, deve essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in Borsa, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*. Con riguardo all'espressione *"valore del patrimonio netto"*, la dottrina ritiene che il legislatore abbia inteso riferirsi non al patrimonio netto contabile, quanto piuttosto al valore corrente del capitale economico della società. In merito al riferimento relativo



all'“andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre”, la prassi e la dottrina sono concordi nel ritenere che non debba farsi necessariamente riferimento a una media delle quotazioni del semestre, bensì anche a più limitati periodi di riferimento, a seconda delle circostanze e delle peculiari caratteristiche del titolo, sempre al fine di individuare il valore corrente della società emittente. Nel caso in questione, gli Amministratori hanno previsto che il prezzo di emissione delle azioni tenga conto della media dei prezzi ufficiali di chiusura rilevati nei 60 giorni precedenti l'assegnazione delle opzioni;

- Il riferimento ai corsi di borsa individuato dagli Amministratori è comunemente accettato ed utilizzato sia a livello nazionale che internazionale ed è in linea con il costante comportamento della prassi professionale, trattandosi di società con azioni quotate in mercati regolamentati. Le quotazioni di borsa esprimono, infatti, di regola, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e conseguentemente forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della Società. Si segnala, inoltre, che tale metodologia ha rilevanza nel momento in cui i corsi azionari della società analizzata risultino significativi, ovvero nel caso in cui i volumi trattati e i prezzi negoziati per i titoli delle società oggetto di valutazione siano il risultato di un numero elevato e continuativo di contrattazioni poste in essere liberamente da azionisti e investitori operanti sul mercato in assenza di condizionamenti esterni. Allo scopo di verificare la significatività dei corsi azionari della Società, abbiamo effettuato un'analisi di liquidità sul titolo BFF, sia in termini di volumi, sia in termini di valori;
- Le quotazioni di Borsa possono, tuttavia, risultare condizionate da fattori di natura esogena e l'andamento del titolo potrebbe risultare meno significativo nel caso di circostanze anomale e/o di pressioni speculative; in tale contesto, l'utilizzo di un valore medio per individuare il valore di mercato si giustifica nel tentativo di ridurre l'incidenza di situazioni puntuali anomale ed è da considerarsi cautelativo nei confronti degli attuali azionisti e, dunque, adeguato nelle circostanze;
- Per le Opzioni assegnate nell'ambito della prima *Tranche*, gli Amministratori hanno ritenuto congruo considerare come significativo il prezzo di IPO della singola azione, il che appare coerente in considerazione del fatto che la prima *Tranche* prevede l'assegnazione entro 30 giorni successivi all'inizio delle negoziazioni delle azioni di BFF sul Mercato Telematico Azionario; pertanto, il criterio utilizzato risulta, nella sostanza, basato sul metodo delle “transazioni recenti”, facendo riferimento al prezzo definitosi per gli stessi titoli oggetto della valutazione nell'ambito del processo di quotazione iniziale delle azioni, procedimento caratterizzato da un meccanismo di formazione dei prezzi trasparente e regolamentato;
- Il criterio delle quotazioni di borsa si basa sulla rilevazione delle quotazioni di riferimento della Società in diversi periodi temporali. Per le Opzioni assegnate successivamente alla Prima *Tranche*, gli Amministratori hanno ritenuto congruo considerare come significativo il valore risultante dal calcolo della media dei prezzi delle azioni di BFF registrati sul Mercato Telematico nei 60 giorni precedenti la data di assegnazione delle opzioni. Tale scelta appare in linea, oltre che con la prassi valutativa utilizzata per la medesima tipologia di operazioni, anche con la dottrina; a tal riguardo,

un orizzonte temporale più ridotto potrebbe riflettere eventi di natura straordinaria o speculativa, mentre la scelta di un orizzonte temporale più ampio potrebbe determinare l'insorgere del rischio di considerare informazioni non sufficientemente aggiornate sulla società valutata e del contesto di riferimento. Inoltre, il metodo proposto dal Consiglio di Amministrazione trova riscontro anche nelle previsioni della normativa fiscale, che identifica il valore normale delle opzioni attribuite ai beneficiari dei piani di *Stock Option* sulla base del medesimo criterio;

- Gli Amministratori hanno poi inteso fissare un incremento del prezzo di emissione delle azioni, inserendo al numeratore della formula utilizzata per il calcolo del prezzo di esercizio una maggiorazione alla *Market Cap* di un interesse annuo semplice pari all'8%, calcolato a partire dalla data di assegnazione delle opzioni sino alla data di esercizio (per ulteriori dettagli si faccia riferimento al paragrafo 5), e ciò costituisce un ulteriore elemento di garanzia e tutela degli attuali azionisti;
- Come anticipato, gli Amministratori non hanno utilizzato ulteriori metodologie valutative diverse dal metodo delle quotazioni di borsa, né come metodologie principali, né con finalità di controllo. Nella fattispecie, tale decisione non appare arbitraria, poiché tiene conto della circostanza che il proposto aumento di capitale si inserisce nel complesso del Piano di *Stock Option* ed è altresì in linea con la prassi consolidata per tale tipologia di operazioni.

Gli aspetti sopra commentati sono stati tenuti in opportuna considerazione ai fini dell'emissione del presente parere di congruità.

9 Limiti specifici incontrati dal revisore ed eventuali altri aspetti di rilievo emersi nell'espletamento del presente incarico

In merito alle difficoltà ed ai limiti incontrati nello svolgimento del nostro incarico, si richiama l'attenzione su quanto segue:

- La proposta di Aumento di Capitale formulata dal Consiglio di Amministrazione, definito il numero massimo di azioni che saranno emesse, non indica il prezzo di emissione delle suddette azioni, bensì il criterio per la determinazione dello stesso. Pertanto, la presente Relazione non ha a oggetto la corrispondenza al valore di mercato del prezzo di emissione delle azioni, ad oggi non definibile in quanto relativo ad azioni di futura emissione, ma ha a oggetto l'adeguatezza del criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione di un prezzo di emissione delle azioni corrispondente al valore di mercato delle stesse al momento dell'assegnazione delle opzioni in favore dei beneficiari del Piano di *Stock Option*;
- Le quotazioni di borsa e l'andamento dei mercati finanziari, pur rappresentando valori espressi dal mercato, sono soggetti a fluttuazioni, anche significative, sia a causa della volatilità dei mercati, sia a pressioni speculative o legate a fattori esogeni di carattere straordinario e imprevedibile, indipendenti dalle prospettive economiche e finanziarie delle singole società; la valutazione basata sui prezzi di borsa potrebbe risentire, pertanto, di tali oscillazioni.



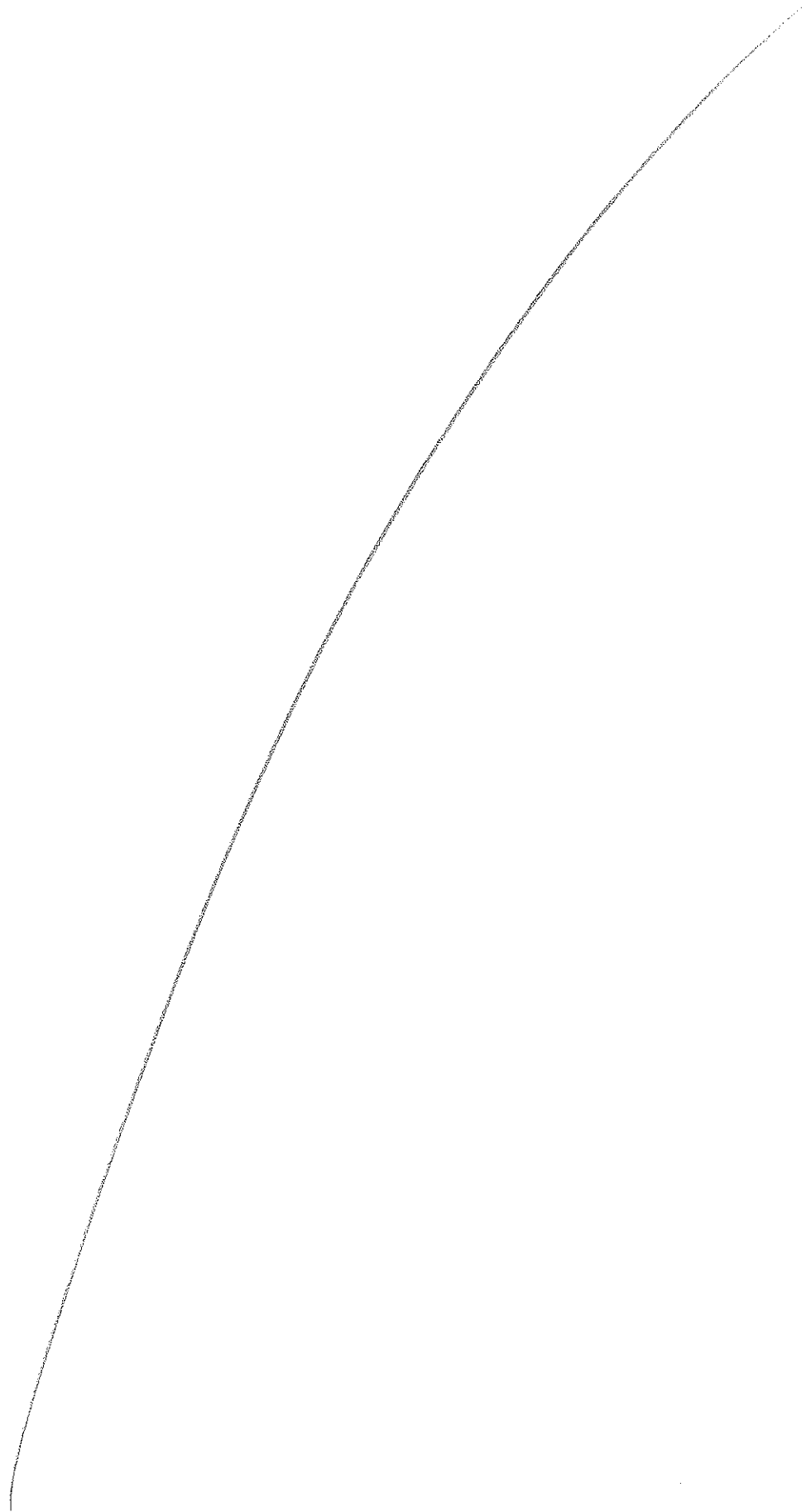
10 Conclusioni

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, così come riportato nella presente Relazione, fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 9, riteniamo che il criterio di valutazione adottato dagli Amministratori sia adeguato, in quanto nelle circostanze ragionevole e non arbitrario, ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle massime 8.960.000 nuove azioni ordinarie di BFF, nell'ambito dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione dedicato al servizio del Piano di *Stock Option* riservato ad amministratori, dipendenti ed ex-dipendenti del gruppo facente capo a BFF e sia conforme a quanto previsto dall'articolo 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile.

Milano, 5 marzo 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)



All. ^{cc} B ^e al n. 14361/1995 di rep.

BANCA FARMAFACTORING S.p.A.

28/03/2019 13:36:34

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
2	CATTANEO CLAUDIO IN QUALITÀ DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO - COMPUTERSHARE S.P.A.				
1	D		BELINGHERI MASSIMILIANO	5.883.835	5.883.835
2	D		CORSI MARINA	164.146	164.146
3	D		CASTIGLIONI ROBERTO	400.000	400.000
4	D		SEMINARA LUCIANO	273.547	273.547
5	D		BENETTIN ANDREA	340.083	340.083
6	D		GENERALI INVESTMENTS SICAV	2.000.000	2.000.000
7	D		GENERALI AMBITION	400.000	400.000
8	D		GENERALI SMART FUNDS SICAV	137.221	137.221
			Totale azioni	9.598.832	9.598.832
				5,642807%	5,642807%
3	RODINO WALTER			10	10
				0,000006%	0,000006%
4	BIGANZOLI SILVIO			121.000	121.000
				0,071132%	0,071132%
5	DE LEONARDIS STEFANO			3.200	3.200
				0,001881%	0,001881%
6	MAGNANI DUILIO			10	10
				0,000006%	0,000006%
7	MARZI GIANNI DOMENICO			379.434	379.434
				0,223056%	0,223056%
1	MERO BEATRICE MARIA			0	0
1	D		THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV	690.000	690.000
2	D		JPMORGAN FUNDS	516.114	516.114
3	D		JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	531.695	531.695
4	D		SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	606.437	606.437
5	D		CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	1.300	1.300
6	D		CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	6.000	6.000
7	D		CC&L ALL STRATEGIES FUND	600	600
8	D		CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	1.300	1.300
9	D		FIDELITY FUNDS SICAV	1.227.289	1.227.289
10	D		VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	27.734	27.734
11	D		WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	25.640	25.640
12	D		SEGALL BRYANT&HAMILL INT SMAL CAP TRUST	197.153	197.153
13	D		ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA	525.660	525.660
14	D		ANIMA S.G.R. S.P.A.	794.504	794.504
15	D		ANIMA SGR SPA - GESTIELLE PRO ITALIA	100.000	100.000
16	D		SYCOMORE FUND SICAV	120.032	120.032
17	D		SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES	1.200.000	1.200.000
18	D		FCP SYCOMORE L/S MARKET NEUTRAL	30.000	30.000
19	D		FCP SYCOMORE EUROPEAN RECOVERY	138.502	138.502
20	D		UNION PME ETI DIVERSIFIE	40.610	40.610
21	D		BROGNIART PME DIVERSIFIE	11.145	11.145
22	D		ALKEN FUND	640.706	640.706
23	D		MANAGED PORTFOLIO SERIES INTERNATIONAL SHARES FUND3	21.460	21.460
24	D		WESTPAC WHOLESALE UNHEDGED INT SHARE FUN	151.561	151.561
25	D		WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST	225.066	225.066



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

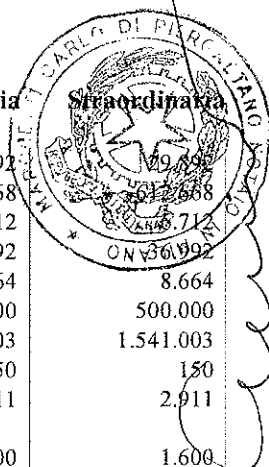
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
26	D	BT WHOLESALE MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SHARE FUND	45.465	45.465
27	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	7.942	7.942
28	D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	17.108	17.108
29	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	55.932	55.932
30	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	36.257	36.257
31	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	1.281.961	1.281.961
32	D	NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND	459.206	459.206
33	D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	322.658	322.658
34	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	2.856	2.856
35	D	MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	2.069	2.069
36	D	AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	6.383	6.383
37	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	9.276	9.276
38	D	CC AND L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND	50	50
39	D	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP	496.668	496.668
40	D	CC AND L Q 130/30 FUND II	100	100
41	D	LACM WORLD SMALL CAP EQUITY FUND LP	5.989	5.989
42	D	FIRST TRUST DYNAMIC EUROPE EQUITY INCOME	495.786	495.786
43	D	JANUS HENDERSON HORIZON FUND	1.780.578	1.780.578
44	D	JANUS HENDERS EUROPEAN SMALLER COMP FD	777.303	777.303
45	D	UNION PME-ETI ACTIONS	205.240	205.240
46	D	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	122.771	122.771
47	D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	82.372	82.372
48	D	JPMORGAN INTERNATIONAL VALUE FUND	139.295	139.295
49	D	JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	14.824	14.824
50	D	HENDERSON INTERNATIONAL INCOME TRUST PLC	639.122	639.122
51	D	AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST	147	147
52	D	AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE MEDICALTRUST FOR CERTAIN UNION EMPLOYEES	27.067	27.067
53	D	THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN ENHANCED INCOME FUND	189.198	189.198
54	D	THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN INCOME FUND	889.193	889.193
55	D	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	237.099	237.099
56	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	174.291	174.291
57	D	RWSF CIT ACWIEXUS	137.680	137.680
58	D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.311	35.311
59	D	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	323	323
60	D	FPCF ALLIANZ BEST STYLES	1	1
61	D	LF MITON BALANCED MULTI ASSET FUND	450	450
62	D	BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND	202.255	202.255
63	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.525	7.525
64	D	PHCNT SMALL CAP	9.362	9.362
65	D	BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND	82.116	82.116

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
66	D		FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	29.892	29.892
67	D		MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	612.668	612.668
68	D		MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	6.712	6.712
69	D		LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	36.992	36.992
70	D		AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	8.664	8.664
71	D		OSTRUM ACTIONS EURO PME	500.000	500.000
72	D		GOVERNMENT OF NORWAY	1.541.003	1.541.003
73	D		CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	150	150
74	D		LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	2.911	2.911
75	D		LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.600	1.600
76	D		SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	39.777	39.777
77	D		OIL INVESTMENT CORPORATION LTD.	3.900	3.900
78	D		BAY POND INVESTORS (BERMUDA) LP	118.732	118.732
79	D		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	100.768	100.768
80	D		IAM NATIONAL PENSION FUND	11.715	11.715
81	D		ANIMA FUNDS PLC	51.165	51.165
82	D		THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	789	789
83	D		THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND	24.210	24.210
84	D		KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.011	6.011
85	D		MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	860	860
86	D		GTAA PANTHER FUND L.P	587	587
87	D		MERCER QIF CCF	684.123	684.123
88	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	41.361	41.361
89	D		SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	389	389
90	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	159.877	159.877
91	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	86.946	86.946
92	D		UBS (IRL) ETF PLC	686	686
93	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.693	1.693
94	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	4.425	4.425
95	D		VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	138	138
96	D		THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	185.073	185.073
97	D		WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	1.713	1.713
98	D		WELLINGTON OPPORTUNISTIC INVESTMENT FUND, L.P.	27.842	27.842
99	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	43.537	43.537
100	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	1.190	1.190
101	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALL.CAP EQ FUND	11.681	11.681
102	D		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	770.788	770.788
103	D		WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	104.427	104.427
104	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	174.935	174.935
105	D		VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	59.532	59.532
106	D		VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	530.945	530.945
107	D		UBS ETF	2.717	2.717
108	D		ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	17.767	17.767



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
109	D	ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	86.674	86.674
110	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	121.249	121.249
111	D	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	50.493	50.493
112	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	29.717	29.717
113	D	ISHARES VII PLC	91.268	91.268
114	D	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	6.679	6.679
115	D	MAINSTAY MACKAY INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	8.580	8.580
116	D	THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS 1994 PENSION SCHEME	41.240	41.240
117	D	THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS LTD RETIREMENT PLAN	125.013	125.013
118	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	16.714	16.714
119	D	BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	28.985	28.985
120	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	4.367	4.367
121	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	43.931	43.931
122	D	RIVER AND MERCANTILE GLOBAL HIGH ALPHA FUND	57.773	57.773
123	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	8.123	8.123
124	D	THE HEALTH FOUNDATION	67.500	67.500
125	D	THE TRUSTEES OF THE LEVERHULME TRUST	295.500	295.500
126	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	100.463	100.463
127	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	16.326	16.326
128	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.016	7.016
129	D	MI MITON CAUTIOUS MONTHLY INCOME FUND	327.500	327.500
130	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	2.482	2.482
131	D	LEGAL & GENERAL ICAV	2.375	2.375
132	D	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	10.804	10.804
133	D	UNIVEST	127.552	127.552
134	D	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	725.000	725.000
135	D	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	60.000	60.000
Totale azioni			25.303.952	25.303.952
			14,875280%	14,875280
8		GRIZZI OTTORINO	5.130	5.130
			0,003016%	0,003016%
9		SCAGLIONI CARLO	0	0
1	D	BFF LUXEMBOURG SARL	77.896.108	77.896.108
Totale azioni			77.896.108	77.896.108
			45,792310%	45,792310
10		POLITO FRANCESCO	0	0
1	D	MEDIOLANUM FARMACEUTICI S.P.A.	1.922.549	1.922.549
Totale azioni			1.922.549	1.922.549
			1,130197%	1,130197
11		SEGHI RECLI NICOLO'	0	0
1	R	L. MOLteni & C. DEI FRATELLI ALITTI SOCIETA' IMMOBILIARE S.R.L.	1.470.000	1.470.000

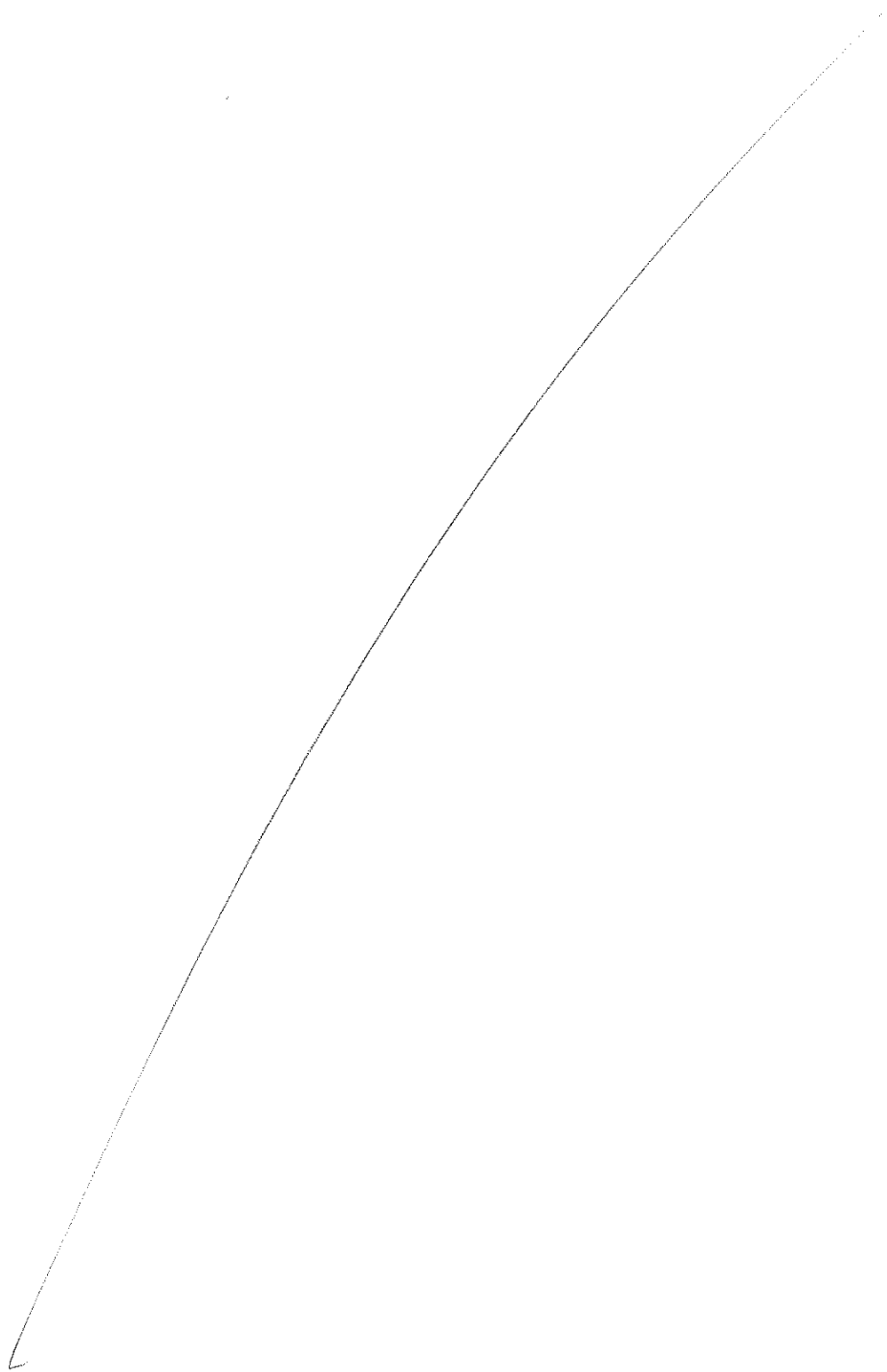
Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		Ordinaria	Straordinaria
				Totale azioni	1.470.000 0,864160%	1.470.000 0,864160%
12	SANTA MARIA MARIO				0	0
1	D BRACCO S.P.A.			Totale azioni	5.191.204 3,051721%	5.191.204 3,051721%
				Totale azioni in proprio	508.784	508.784
				Totale azioni in delega	119.912.645	119.912.645
				Totale azioni in rappresentanza legale	1.470.000	1.470.000
				TOTALE AZIONI	121.891.429 71,655571%	121.891.429 71,655571%
				Totale azionisti in proprio	6	6
				Totale azionisti in delega	146	146
				Totale azionisti in rappresentanza legale	1	1
				TOTALE AZIONISTI	153	153
				TOTALE PERSONE INTERVENUTE	12	12

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Attribuzione al C.d.A. della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV	690.000	0	690.000
**D JPMORGAN FUNDS	516.114	0	516.114
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	531.695	0	531.695
**D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	1.300	0	1.300
**D CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	6.000	0	6.000
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	600	0	600
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	1.300	0	1.300
**D SEGALL BRYANT&HAMILL INT SMAL CAP TRUST	197.153	0	197.153
**D ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA	525.660	0	525.660
**D ANIMA S.G.R. S.P.A.	794.504	0	794.504
**D ANIMA SGR SPA - GESTIELLE PRO ITALIA	100.000	0	100.000
**D UNION PME ETI DIVERSIFIE	40.610	0	40.610
**D BROGNIART PME DIVERSIFIE	11.145	0	11.145
**D MANAGED PORTFOLIO SERIES INTERNATIONAL SHARES FUNDS	21.460	0	21.460
**D WESTPAC WHOLESAL UNHEDGED INT SHARE FUN	151.561	0	151.561
**D WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST	225.066	0	225.066
**D BT WHOLESAL MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SHARE FUND	45.465	0	45.465
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	17.108	0	17.108
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	55.932	0	55.932
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	322.658	0	322.658
**D MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	2.856	0	2.856
**D AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	2.069	0	2.069
**D CC AND L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND	6.383	0	6.383
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	50	0	50
**D UNION PME-ETI ACTIONS	100	0	100
**D JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	205.240	0	205.240
**D JPMORGAN INTERNATIONAL VALUE FUND	82.372	0	82.372
**D JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	139.295	0	139.295
**D AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST	14.824	0	14.824
**D AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE MEDICALTRUST FOR CERTAIN UNION EMPLOYEES	147	0	147
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN ENHANCED INCOM	27.067	0	27.067
189.198	189.198	0	0
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN INCOME FUND	889.193	0	889.193
**D RWSE CIT ACWILEXUS	137.680	0	137.680
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.311	0	35.311
**D DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	323	0	323
**D FPCE ALLIANZ BEST STYLES	1	0	1
**D BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND	202.255	0	202.255
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.525	0	7.525
**D PHC NT SMALL CAP	9.362	0	9.362
**D BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND	82.116	0	82.116

Pagina 1

Azionisti: 91 Persone:
 Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

D** delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: Atribuzione al C.d.A. della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	612.668	0	612.668
**D MUF-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	6.712	0	6.712
**D LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	36.992	0	36.992
**D OSTRUM ACTIONS EURO PME	500.000	0	500.000
**D GOVERNMENT OF NORWAY	1.541.003	0	1.541.003
**D CONNOR CLARK & LONN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	150	0	150
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	2.911	0	2.911
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.600	0	1.600
**D SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	39.777	0	39.777
**D ANIMA FUNDS PLC	51.165	0	51.165
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	789	0	789
**D KE INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.011	0	6.011
**D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	860	0	860
**D GFAA PANTHER FUND L.P	587	0	587
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	41.361	0	41.361
**D SSGA SPDR ETF'S EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	389	0	389
**D UBS (IRL) ETF PLC	686	0	686
**D WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	1.713	0	1.713
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	43.537	0	43.537
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	1.190	0	1.190
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	11.681	0	11.681
**D WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	770.788	0	770.788
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	104.427	0	104.427
**D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	174.935	0	174.935
**D UBS ETF	2.717	0	2.717
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	17.767	0	17.767
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	86.674	0	86.674
**D SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	50.493	0	50.493
**D MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	29.717	0	29.717
**D ISHARES VII PLC	91.268	0	91.268
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	6.679	0	6.679
**D MAINSTAY MACRAY INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	8.580	0	8.580
**D THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS 1994 PENSION SCHEME	41.240	0	41.240
**D THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS LTD RETIREMENT PLAN	125.013	0	125.013
**D STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	16.714	0	16.714
**D BATELLE MEMORIAL INSTITUTE	28.985	0	28.985
**D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	4.367	0	4.367
**D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	43.931	0	43.931
**D RIVER AND MERCANTILE GLOBAL HIGH ALPHA FUND	57.773	0	57.773
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	8.123	0	8.123
**D THE HEALTH FOUNDATION	67.500	0	67.500
**D THE TRUSTEES OF THE LEVERHULME TRUST	295.500	0	295.500
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	100.463	0	100.463

Pagina 2

Azionisti: 91 Persone: 1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 91 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Attribuzione al C.d.A. della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.****CONTRARI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	16.326	0	16.326
**D	2.482	0	2.482
**D	2.375	0	2.375
**D	10.804	0	10.804
**D	127.552	0	127.552
**D	725.000	0	725.000
**D	60.000	0	60.000
Totale voti	12.268.673		
Percentuale votanti %	10,065247		
Percentuale Capitale %	7,212310		

Pagina 3

I DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 91 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

Azionisti: 91
 Azionisti in proprio: 0
 Azionisti in delega: 91



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Attribuzione al C.d.A. della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore ASTENUITI

1	Cognome	
**D	MERO BEATRICE MARIA	
	LAM NATIONAL PENSION FUND	
	Totale voti	11.715
	Percentuale votanti %	0,009611
	Percentuale Capitale %	0,006887

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
11.715	0	11.715

Azionisti:	1	Persona:	1	Pagina 4
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	1	DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
				**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
				RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
				RA rappresentante designato
				D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

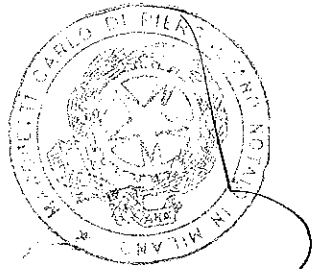
Oggetto: Attribuzione al C.d.A. della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
---------	-----------	---------	--------

Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:	0	0	0
Azionisti in proprio:	0	0	0

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 *RA * rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: Atribuzione al C.d.A. della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
I	0	0	0
**D	606.437	0	606.437
**D	1.227.289	0	1.227.289
**D	27.734	0	27.734
**D	25.640	0	25.640
**D	120.032	0	120.032
**D	1.200.000	0	1.200.000
**D	30.000	0	30.000
**D	138.502	0	138.502
**D	640.706	0	640.706
**D	7.942	0	7.942
**D	36.257	0	36.257
**D	1.281.961	0	1.281.961
**D	459.206	0	459.206
**D	9.276	0	9.276
**D	496.668	0	496.668
**D	5.989	0	5.989
**D	495.786	0	495.786
**D	1.780.578	0	1.780.578
**D	777.303	0	777.303
**D	122.771	0	122.771
**D	639.122	0	639.122
**D	237.099	0	237.099
**D	174.291	0	174.291
**D	450	0	450
**D	29.892	0	29.892
**D	8.664	0	8.664
**D	3.900	0	3.900
**D	118.732	0	118.732
**D	100.768	0	100.768
**D	24.210	0	24.210
**D	684.123	0	684.123
**D	159.877	0	159.877
**D	86.946	0	86.946
**D	1.693	0	1.693
**D	4.425	0	4.425
**D	138	0	138
**D	185.073	0	185.073
**D	27.842	0	27.842
**D	59.532	0	59.532
**D	530.945	0	530.945
**D	121.249	0	121.249
**D	7.016	0	7.016

Pagina 6

12 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

54

Azionisti in proprio: 61 Persone: 7 Azionisti in delega:

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RA rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicati con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Attribuzione al C.d.A. della facoltà di presentare una lista di candidati alla carica di Amministratore, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**
FAVOREVOLI

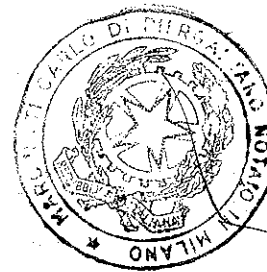
Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D MI MITON CAUTIOUS MONTHLY INCOME FUND	327.500	0	327.500
10 POLITO FRANCESCO	0	0	0
DE* MEDOLANUM FARMACEUTICI S.P.A.	1.922.549	0	1.922.549
11 SEGHI RECLI NICOLO'	0	0	0
RL* L. MOLteni & C. DEI FRATELLI ALITTI SOCIETA' IMMOBILIARE S.R.L.	1.470.000	1.470.000	0
12 SANTA MARIA MARIO	0	0	0
DE* BRACCO S.P.A.	5.191.204	0	5.191.204
2 CATTANEO CLAUDIO IN QUALITÀ DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO - COMPUTERSHARE S.P.A.	7.061.611	0	7.061.611
DE* GENERALI AMBITION	400.000	0	400.000
DE* GENERALI INVESTMENTS SICAV	2.000.000	0	2.000.000
DE* GENERALI SMART FUNDS SICAV	137.221	0	137.221
3 RODINO' WALTER	10	10	0
4 BIGANZOLI SILVIO	121.000	121.000	0
5 DE LEONARDIS STEFANO	3.200	3.200	0
6 MAGNANI DUILIO	10	10	0
7 MARZI GIANNI DOMENICO	379.434	379.434	0
8 GRIZZI OTTORINO	5.130	5.130	0
9 SCAGLIONI CARLO	0	0	0
DE* BFF LUXEMBOURG SARL	77.896.108	0	77.896.108

Totale voti 109.611.041
 Percentuale votanti % 89,925142
 Percentuale Capitale % 64,436374

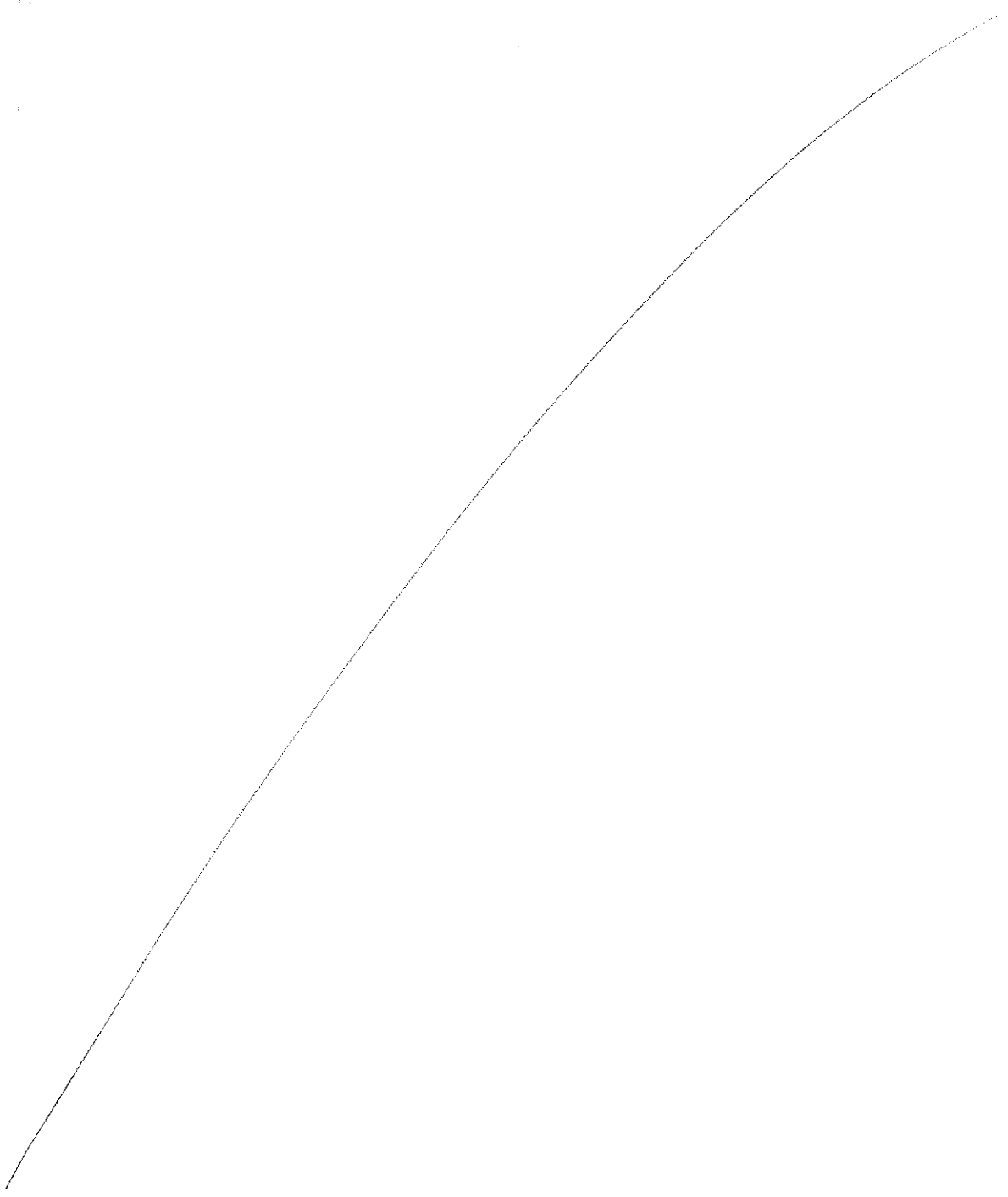
Azionisti: 61
 Azionisti in proprio: 7
 Azionisti in delega: 54

Pagina 7

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: **Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1	0	0	0
**D	516.114	0	516.114
**D	531.695	0	531.695
**D	606.437	0	606.437
**D	1.300	0	1.300
**D	6.000	0	6.000
**D	600	0	600
**D	1.300	0	1.300
**D	197.153	0	197.153
**D	525.660	0	525.660
**D	794.504	0	794.504
**D	100.000	0	100.000
**D	40.610	0	40.610
**D	11.145	0	11.145
**D	21.460	0	21.460
**D	151.561	0	151.561
**D	225.066	0	225.066
**D	45.465	0	45.465
**D	50	0	50
**D	100	0	100
**D	205.240	0	205.240
**D	82.372	0	82.372
**D	139.295	0	139.295
**D	14.824	0	14.824
**D	147	0	147
**D	27.067	0	27.067
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**D	612.668	0	612.668
**D	6.712	0	6.712
**D	36.992	0	36.992
**D	150	0	150
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	189.198	189.198	0
**D	889.193	0	889.193
**D	137.680	0	137.680
**D	35.311	0	35.311
**D	323	0	323
**D	1	0	1
**D	202.255	0	202.255
**D	82.116	0	82.116
**			

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ANIMA FUNDS PLC	51.165	0	51.165
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	789	0	789
**D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	860	0	860
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	41.361	0	41.361
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	86.946	0	86.946
**D CBS (IRL) ETF PLC	686	0	686
**D WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	1.713	0	1.713
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	1.190	0	1.190
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	11.681	0	11.681
**D WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	770.788	0	770.788
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	104.427	0	104.427
**D UBS ETF	2.717	0	2.717
**D MAINSTAY MACRAY INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	8.580	0	8.580
**D THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS 1994 PENSION SCHEME	41.240	0	41.240
**D THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS LTD RETIREMENT PLAN	125.013	0	125.013
**D BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	28.985	0	28.985
**D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	43.931	0	43.931
**D RIVER AND MERCANTILE GLOBAL HIGH ALPHA FUND	57.773	0	57.773
**D THE HEALTH FOUNDATION	67.500	0	67.500
**D THE TRUSTEES OF THE LIVERHULME TRUST	295.500	0	295.500
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	16.326	0	16.326
**D LEGAL & GENERAL ICAV	2.375	0	2.375
**D VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	10.804	0	10.804
**D UNIVEST	127.552	0	127.552
5 DE LEONARDIS STEFANO	3.200	3.200	0
Totale voti	3.596.869		
Percentuale votanti %	6,888810		
Percentuale Capitale %	4,936216		

Azionisti: 65 Persone: 65
 Azionisti in proprio: 1 Azionisti in delega: 65

Pagina 2

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**
ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0
0

0
0

0
0

0
0

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Pagina 4

Azionisti: 0
Azionisti in proprio: 0
Azionisti in delega: 0
Persone: 0
DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: **Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. FAVOREVOLI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1			
**D	0	0	0
**D	690.000	0	690.000
**D	1.227.289	0	1.227.289
**D	27.734	0	27.734
**D	25.640	0	25.640
**D	120.032	0	120.032
**D	1.200.000	0	1.200.000
**D	30.000	0	30.000
**D	138.502	0	138.502
**D	640.706	0	640.706
**D	7.942	0	7.942
**D	17.108	0	17.108
**D	55.932	0	55.932
**D	36.257	0	36.257
**D	1.281.961	0	1.281.961
**D	459.206	0	459.206
**D	322.658	0	322.658
**D	2.856	0	2.856
**D	2.069	0	2.069
**D	6.383	0	6.383
**D	9.276	0	9.276
**D	496.668	0	496.668
**D	5.989	0	5.989
**D	495.786	0	495.786
**D	1.780.578	0	1.780.578
**D	777.303	0	777.303
**D	122.771	0	122.771
**D	639.122	0	639.122
**D	237.099	0	237.099
**D	174.291	0	174.291
**D	450	0	450
**D	7.525	0	7.525
**D	9.362	0	9.362
**D	29.892	0	29.892
**D	8.664	0	8.664
**D	500.000	0	500.000
**D	1.541.003	0	1.541.003
**D	3.900	0	3.900
**D	118.732	0	118.732
**D	100.768	0	100.768
**D	24.210	0	24.210
**D	6.011	0	6.011
**D	587	0	587

Azionisti:

87 Persone:

Azionisti in proprio: 6 Azionisti in delega:

81

Pagina 5

[] DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D MERCER QIF CCF	684.123	0	684.123
**D SSGA SPDR ETF'S EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	389	0	389
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	159.877	0	159.877
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.693	0	1.693
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	4.425	0	4.425
**D VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	138	0	138
**D THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	185.073	0	185.073
**D WELLINGTON OPPORTUNISTIC INVESTMENT FUND, L.P.	27.842	0	27.842
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	43.537	0	43.537
**D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT FL	174.935	0	174.935
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	59.532	0	59.532
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	530.945	0	530.945
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	17.767	0	17.767
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	86.674	0	86.674
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	121.249	0	121.249
**D SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	50.493	0	50.493
**D MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	29.717	0	29.717
**D ISHARES VII PLC	91.268	0	91.268
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	6.679	0	6.679
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	16.714	0	16.714
**D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	4.367	0	4.367
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	8.123	0	8.123
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	100.463	0	100.463
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.016	0	7.016
**D MI MITON CAUTIOUS MONTHLY INCOME FUND	327.500	0	327.500
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	2.482	0	2.482
**D ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	725.000	0	725.000
**D ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	60.000	0	60.000
**D POLITO FRANCESCO	0	0	0
**D MEDIOBANUM FARMACEUTICI S.P.A.	1.922.549	0	1.922.549
**D SEGHI RECLI' NICOLO'	0	0	0
**D L. MOLTENI & C. DEI FRATELLI ALITTI SOCIETA' IMMOBILIARE S.R.L.	1.470.000	1.470.000	0
**D SANTA MARIA MARIO	0	0	0
**D BRACCO S.P.A.	5.191.204	0	5.191.204
**D CATTANEO CLAUDIO IN QUALITÀ DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO - COMPUTERSHARE S.P.A.	7.061.611	0	7.061.611
**D GENERALI AMBITION	400.000	0	400.000
**D GENERALI INVESTMENTS SICAV	2.000.000	0	2.000.000
**D GENERALI SMART FUNDS SICAV	137.221	0	137.221
**D RODINO' WALTER	10	10	0
**D BIGANZOLI SILVIO	121.000	121.000	0
**D MAGNANI DUILIO	10	10	0
**D MARZI GIANNI DOMENICO	379.434	379.434	0
**D GRIZZI OTTORINO	5.130	5.130	0

Pagina 6

Azionisti:

87 Persone:

11

11 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica.

Azionisti in proprio:

6

6 Azionisti in delega:

81

81 DE** delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica. (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**
FAVOREVOLI

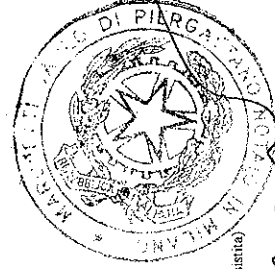
	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
9	SCAGLIONI CARLO	0	0	0
DE*	BFF LUXEMBOURG SARL	77.896.108	0	77.896.108

Totale voti 113.494.560
Percentuale votanti % 93,111190
Percentuale Capitale % 66,719355

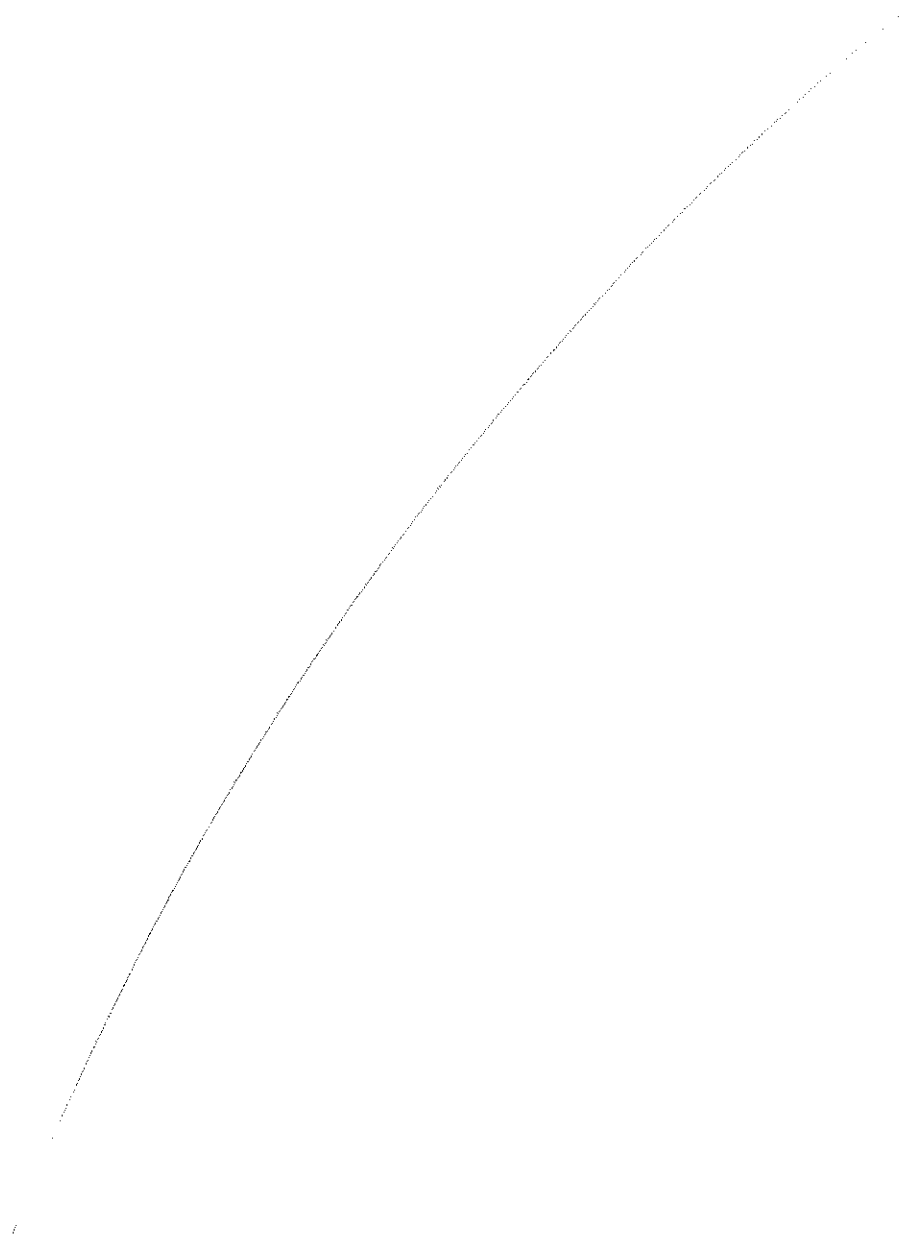
Azionisti: 87 Persone:
 Azionisti in proprio: 6 Azionisti in delega:

Pagina 7

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato



[Handwritten signature]



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: **Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell' art. 5 dello Statuto sociale. CONTRARI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 L MERC BEATRICE MARIA	0	0	0
**D JPMORGAN FUNDS	516.114	0	516.114
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	531.695	0	531.695
**D SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	606.437	0	606.437
**D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	1.300	0	1.300
**D CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	6.000	0	6.000
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	600	0	600
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	1.300	0	1.300
**D SEGALL BRYANT&HAMILL INT SMAL CAP TRUST	197.153	0	197.153
**D ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA	525.660	0	525.660
**D ANIMA S.G.R. S.P.A.	794.504	0	794.504
**D ANIMA SGR SPA - GESTIELLE PRO ITALIA	100.000	0	100.000
**D UNION PME ETI DIVERSIFIE	40.610	0	40.610
**D BROGNIART PME DIVERSIFIE	11.145	0	11.145
**D MANAGED PORTFOLIO SERIES INTERNATIONAL SHARES FUNDS	21.460	0	21.460
**D WESTPAC WHOLESAL UNHEDEDG INT SHARE FUN	151.561	0	151.561
**D WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST	225.066	0	225.066
**D BT WHOLESAL MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SHARE FUND	45.465	0	45.465
**D CC AND L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND	50	0	50
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	100	0	100
**D UNION PME-ETI ACTIONS	205.240	0	205.240
**D JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	82.372	0	82.372
**D JPMORGAN INTERNATIONAL VALUE FUND	139.295	0	139.295
**D JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	14.824	0	14.824
**D AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST	147	0	147
**D AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE MEDICALTRUST FOR CERTAIN UNION EMPLOYEES	27.067	0	27.067
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN ENHANCED INCOM	189.198	0	189.198
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN INCOME FUND	889.193	0	889.193
**D RWSF CIT ACWLEXUS	137.680	0	137.680
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.311	0	35.311
**D DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	323	0	323
**D FPCF ALJIANZ BEST STYLES	1	0	1
**D BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND	202.255	0	202.255
**D BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND	82.116	0	82.116
**D MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	612.668	0	612.668
**D MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	6.712	0	6.712
**D LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	36.992	0	36.992
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	150	0	150
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	2.911	0	2.911
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.600	0	1.600
**D SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP FUND.	39.777	0	39.777
**D IAM NATIONAL PENSION FUND	11.715	0	11.715

Azionisti:

Azionisti in proprio: 66 Persone: 1 Azionisti in delega:

Pagina 1
2 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
65 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posazione magnetica
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ANIMA FUNDS PLC	51.165	0	51.165
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	789	0	789
**D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	860	0	860
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	41.361	0	41.361
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	86.946	0	86.946
**D UBS (IRL) ETF PLC	686	0	686
**D WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	1.713	0	1.713
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	1.190	0	1.190
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	11.681	0	11.681
**D WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	770.788	0	770.788
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	104.427	0	104.427
**D UBS ETF	2.717	0	2.717
**D MAINSTAY MACKAY INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	8.580	0	8.580
**D THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS 1994 PENSION SCHEME	41.240	0	41.240
**D THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS LTD RETIREMENT PLAN	125.013	0	125.013
**D BATTLE MEMORIAL INSTITUTE	28.985	0	28.985
**D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	43.931	0	43.931
**D RIVER AND MERCANTILE GLOBAL HIGH ALPHA FUND	57.773	0	57.773
**D THE HEALTH FOUNDATION	67.500	0	67.500
**D THE TRUSTEES OF THE LEVERHULME TRUST	295.500	0	295.500
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	16.326	0	16.326
**D LEGAL & GENERAL ICAV	2.375	0	2.375
**D VERDIPAPINFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	10.804	0	10.804
**D UNIVEST	127.552	0	127.552
5 DE LEONARDIS STEFANO	3.200	3.200	0
Totale voti	8.396.869		
Percentuale votanti %	6,888810		
Percentuale Capitale %	4,936216		

Azionisti:

Azionisti in proprio: 66
 Azionisti in delega: 65

Pagina 2

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

L rappresentanza legale della persona fisica sopra indicata con il numero del 2 scheda magnetica

CA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

0 Persone:
 0 Azionisti in delega:

Azionisti:
 Azionisti in proprio:



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell' art. 5 dello Statuto sociale.
NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti: 0
Azionisti in proprio: 0

0 Persone:
0 Azionisti in delega:

Pagina 4

0 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
0 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1	0	0	0
**D	690.000	0	690.000
**D	1.227.289	0	1.227.289
**D	27.734	0	27.734
**D	25.640	0	25.640
**D	120.032	0	120.032
**D	1.200.000	0	1.200.000
**D	30.000	0	30.000
**D	138.502	0	138.502
**D	640.706	0	640.706
**D	7.942	0	7.942
**D	17.108	0	17.108
**D	55.932	0	55.932
**D	36.257	0	36.257
**D	1.281.961	0	1.281.961
**D	459.206	0	459.206
**D	322.658	0	322.658
**D	2.856	0	2.856
**D	2.069	0	2.069
**D	6.383	0	6.383
**D	9.276	0	9.276
**D	496.668	0	496.668
**D	5.989	0	5.989
**D	495.786	0	495.786
**D	1.780.578	0	1.780.578
**D	777.303	0	777.303
**D	122.771	0	122.771
**D	639.122	0	639.122
**D	237.099	0	237.099
**D	174.291	0	174.291
**D	450	0	450
**D	7.525	0	7.525
**D	9.362	0	9.362
**D	29.892	0	29.892
**D	8.664	0	8.664
**D	500.000	0	500.000
**D	1.541.003	0	1.541.003
**D	3.900	0	3.900
**D	118.732	0	118.732
**D	100.768	0	100.768
**D	24.210	0	24.210
**D	6.011	0	6.011
**D	587	0	587



Pagina 5

LI DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

81 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

87 Persone:

6 Azionisti in delega:

Azionisti:

Azionisti in proprio:

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Objetto: Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D MERCER QIF CCF	684.123	0	684.123
**D SSGA SPDR ETF EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	389	0	389
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	159.877	0	159.877
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.693	0	1.693
**D VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	4.425	0	4.425
**D THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	138	0	138
**D WELLINGTON OPPORTUNISTIC INVESTMENT FUND, L.P.	185.073	0	185.073
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	27.842	0	27.842
**D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	43.537	0	43.537
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	174.935	0	174.935
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	59.532	0	59.532
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	530.945	0	530.945
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	17.767	0	17.767
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	86.674	0	86.674
**D SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	121.249	0	121.249
**D MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	50.493	0	50.493
**D ISHARES VII PLC	29.717	0	29.717
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	91.268	0	91.268
**D STICKING PHILIPS PENSIONFONDS	6.679	0	6.679
**D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	16.714	0	16.714
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	4.367	0	4.367
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	8.123	0	8.123
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	100.463	0	100.463
**D MI MITON CAUTIOUS MONTHLY INCOME FUND	7.016	0	7.016
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	327.500	0	327.500
**D ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	2.482	0	2.482
**D ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	725.000	0	725.000
**D POLITO FRANCESCO	60.000	0	60.000
DE* MEDIOBANUM FARMACEUTICI S.P.A.	0	0	0
LI SEGLI NICOLÒ	1.922.549	0	1.922.549
RI* L. MOLTENI & C. DEI FRATELLI ALITTI SOCIETA' IMMOBILIARE S.R.L.	0	0	0
L2 SANTA MARIA MARIO	1.470.000	1.470.000	0
DE* BRACCO S.P.A.	0	0	0
2 CATTANEO CLAUDIO IN QUALITÀ DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO - COMPUTERSHARE S.P.A.	5.191.204	0	5.191.204
DE* GENERALI AMBITON	7.061.611	0	7.061.611
DE* GENERALI INVESTMENTS SICAV	400.000	0	400.000
DE* GENERALI SMART FUNDS SICAV	2.000.000	0	2.000.000
3 RODING WALTER	137.221	0	137.221
4 BIGANZOLI SILVIO	10	10	0
6 MAGNANI DUILIO	121.000	121.000	0
7 MARZI GIANNI DOMENICO	10	10	0
8 GRIZZI OTTORINO	379.434	379.434	0
	5.130	5.130	0

Pagina 6

Azionisti:	37	Persone:	11	DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio:	6	Azionisti in delega:	81	**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
				RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
				RA rappresentante designato
				D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega al C.d.A. della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
9 SCAGLIONI CARLO	0	0	0
DE* BFF LUXEMBOURG SARL	77.896.108	0	77.896.108
Totale voti			
Percentuale votanti %			
Percentuale Capitale %			

Azionisti:
 Azionisti in proprio:

87 Persone:
 6 Azionisti in delega:

Pagina 7

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

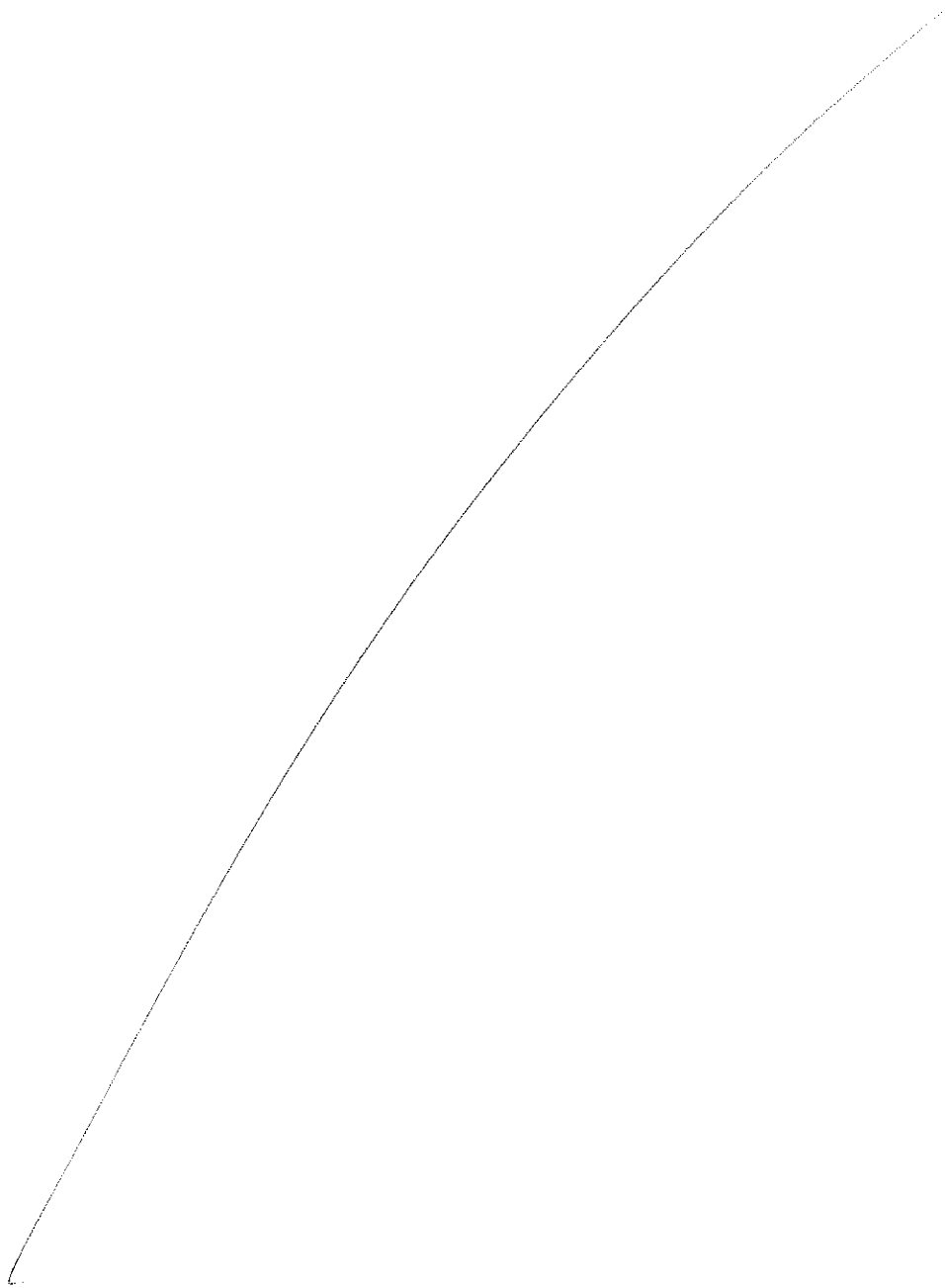
**D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato





Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea il 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D JPMORGAN FUNDS	516.114	0	516.114
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	531.695	0	531.695
**D SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	606.437	0	606.437
**D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	1.300	0	1.300
**D CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	6.000	0	6.000
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	600	0	600
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	1.300	0	1.300
**D FIDELITY FUNDS SICAV	1.227.289	0	1.227.289
**D SEGALL BRYANT&HAMILL INT SMAL CAP TRUST	197.153	0	197.153
**D ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA	525.660	0	525.660
**D ANIMA S.G.R. S.P.A.	794.504	0	794.504
**D ANIMA SGR SPA - GESTIELLE PRO ITALIA	100.000	0	100.000
**D UNION PME ETI DIVERSIFIE	40.610	0	40.610
**D BROGNIART PME DIVERSIFIE	11.145	0	11.145
**D MANAGED PORTFOLIO SERIES INTERNATIONAL SHARES FUNDS	21.460	0	21.460
**D WESTPAC WHOLESAL UNHEDGED INT SHARE FUN	151.561	0	151.561
**D WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST	225.066	0	225.066
**D BT WHOLESAL MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SHARE FUND	45.465	0	45.465
**D CC AND L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND	50	0	50
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	100	0	100
**D UNION PME-ETI ACTIONS	205.240	0	205.240
**D JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	82.372	0	82.372
**D JPMORGAN INTERNATIONAL VALUE FUND	139.295	0	139.295
**D JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	14.824	0	14.824
**D AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST	147	0	147
**D AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE MEDICALTRUST FOR CERTAIN UNION EMPLOYEES	27.067	0	27.067
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN ENHANCED INCOM	189.198	189.198	0
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON (INTERNATIONAL) LIMITED AS TRUSTEE FOR LIONTRUST EUROPEAN INCOME FUND	889.193	0	889.193
**D RWSF CIT ACWIEUXUS	137.680	0	137.680
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.311	0	35.311
**D DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	323	0	323
**D FPCF ALLIANZ BEST STYLES	1	0	1
**D BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND	202.255	0	202.255
**D BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND	82.116	0	82.116
**D MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	612.668	0	612.668
**D MUL-LYXOR ITALIA EQUITY FIR	6.712	0	6.712
**D LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	36.992	0	36.992
**D OSTRUM ACTIONS EURO PME	500.000	0	500.000
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	150	0	150

Azionisti:

68 Persone:

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

Pagina 1

I DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

68 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione associata)

RI* rappresentanza legata alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea il 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	2.911	0	2.911
**D	1.600	0	1.600
**D	39.777	0	39.777
**D	11.715	0	11.715
**D	51.165	0	51.165
**D	789	0	789
**D	860	0	860
**D	41.361	0	41.361
**D	686	0	686
**D	1.713	0	1.713
**D	1.190	0	1.190
**D	11.681	0	11.681
**D	770.788	0	770.788
**D	104.427	0	104.427
**D	2.717	0	2.717
**D	8.580	0	8.580
**D	41.240	0	41.240
**D	125.013	0	125.013
**D	28.985	0	28.985
**D	43.931	0	43.931
**D	57.773	0	57.773
**D	67.500	0	67.500
**D	295.500	0	295.500
**D	16.326	0	16.326
**D	2.375	0	2.375
**D	10.804	0	10.804
**D	127.552	0	127.552
**D	725.000	0	725.000
**D	60.000	0	60.000
Totale voti 10.819.012			
Percentuale votanti % 8,875942			
Percentuale Capitale % 6,360107			

Azionisti:

Azionisti in proprio:

58

0

Azionisti in delega:

1

68

Pagina 2

i DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

68 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legata alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

NA rappresentante designato

D*** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: **Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea il 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:

Azionisti in proprio: 0

0 Persone:

0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (voce che effettua la postazione assistita)

RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea il 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti: 0
 Azionisti in proprio: 0

Pagine: 4
 0 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 0 DD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 0 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Objetto: Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea il 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV	690.000	0	690.000
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	27.734	0	27.734
**D WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	25.640	0	25.640
**D SYCOMORE FUND SICAV	120.032	0	120.032
**D SYCOMORE L/S OPPORTUNITIES	1.200.000	0	1.200.000
**D FCP SYCOMORE L/S MARKET NEUTRAL	30.000	0	30.000
**D FCP SYCOMORE EUROPEAN RECOVERY	138.502	0	138.502
**D ALKEN FUND	640.706	0	640.706
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	7.942	0	7.942
**D ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	17.108	0	17.108
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	55.932	0	55.932
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	36.257	0	36.257
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	1.281.961	0	1.281.961
**D NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND	459.206	0	459.206
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	322.658	0	322.658
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	2.856	0	2.856
**D MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	2.069	0	2.069
**D AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	6.383	0	6.383
**D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	9.276	0	9.276
**D WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP	496.668	0	496.668
**D LACM WORLD SMALL CAP EQUITY FUND LP	5.989	0	5.989
**D FIRST TRUST DYNAMIC EUROPE EQUITY INCOME	495.786	0	495.786
**D JANUS HENDERSON HORIZON FUND	1.780.578	0	1.780.578
**D JANUS HENDERS EUROPEAN SMALLER COMP FD	777.303	0	777.303
**D ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	122.771	0	122.771
**D HENDERSON INTERNATIONAL INCOME TRUST PLC	639.122	0	639.122
**D VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	237.099	0	237.099
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	174.291	0	174.291
**D LF MITON BALANCED MULTI ASSET FUND	450	0	450
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.525	0	7.525
**D PHC NT SMALL CAP	9.362	0	9.362
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	29.892	0	29.892
**D AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	8.664	0	8.664
**D GOVERNMENT OF NORWAY	1.541.003	0	1.541.003
**D OIL INVESTMENT CORPORATION LTD.	3.900	0	3.900
**D BAY FOND INVESTORS (BERMUDA) LP	118.732	0	118.732
**D SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	100.768	0	100.768
**D THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND	24.210	0	24.210
**D KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.011	0	6.011
**D GTAA PANTHER FUND L.P	587	0	587

Azionisti:

85 Persone:

Azionisti in proprio:

7 Azionisti in delega:

Pagina 5

12 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

78

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Objetto: Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea il 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D MERCER QIF CCF	684.123	0	684.123
**D SSGA SPDR EFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	389	0	389
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	159.877	0	159.877
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	86.946	0	86.946
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.693	0	1.693
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	4.425	0	4.425
**D VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	138	0	138
**D THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	185.073	0	185.073
**D WELLINGTON OPPORTUNISTIC INVESTMENT FUND, L.P.	27.842	0	27.842
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	43.537	0	43.537
**D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	174.935	0	174.935
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	59.532	0	59.532
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	530.945	0	530.945
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	17.767	0	17.767
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	86.674	0	86.674
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	121.249	0	121.249
**D SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	50.493	0	50.493
**D MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	29.717	0	29.717
**D ISHARES VII PLC	91.268	0	91.268
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	6.679	0	6.679
**D STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	16.714	0	16.714
**D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	4.367	0	4.367
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	8.123	0	8.123
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	100.463	0	100.463
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.016	0	7.016
**D MI MITON CAUTIOUS MONTHLY INCOME FUND	327.500	0	327.500
**D MUNICIPAL EMPLOYERS' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	2.482	0	2.482
10 POLITO FRANCESCO	0	0	0
DE* MEDIOLANUM FARMACEUTICI S.P.A.	1.922.549	0	1.922.549
11 SEGHI RECCI NICOLO'	0	0	0
RL* L. MOLteni & C. DEI FRATELLI ALITTI SOCIETA' IMMOBILIARE S.R.L.	1.470.000	1.470.000	0
12 SANTA MARIA MARIO	0	0	0
DE* BRACCO S.P.A.	5.191.204	0	5.191.204
2 CATTANEO CLAUDIO IN QUALITÀ DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO - COMPUTERSHARE S.P.A.	7.061.611	0	7.061.611
DE* GENERALI AMBITION	400.000	0	400.000
DE* GENERALI INVESTMENTS SICAV	2.000.000	0	2.000.000
DE* GENERALI SMART FUNDS SICAV	137.221	0	137.221
3 RODINO' WALTER	10	10	0
4 BIGANZOLI SILVIO	121.000	121.000	0
5 DE LEONARDIS STEFANO	3.200	3.200	0
6 MAGNANI DUILIO	10	10	0

Pagina 6

Azionisti: 85 Persone: 12 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 Azionisti in proprio: 7 Azionisti in delega: 78 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Straordinaria del 28 marzo 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Proposta di aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione, previa revoca della delibera di aumento di capitale approvata dall'Assemblea il 5 dicembre 2016, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.**

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
7 MARZI GIANNI DOMENICO	379.434	379.434	0
8 GRIZZI OTTORINO	5.130	5.130	0
9 SCAGLIONI CARLO	0	0	0
DE* BEF LUXEMBOURG SARL	77.896.108	0	77.896.108

Totale voti 111.072.417

Percentuale votanti % 91,124058

Percentuale Capitale % 65,295465

Pagina 7

12 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

78 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* :appresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** :Delegante del rappresentante designato

85 Persone:

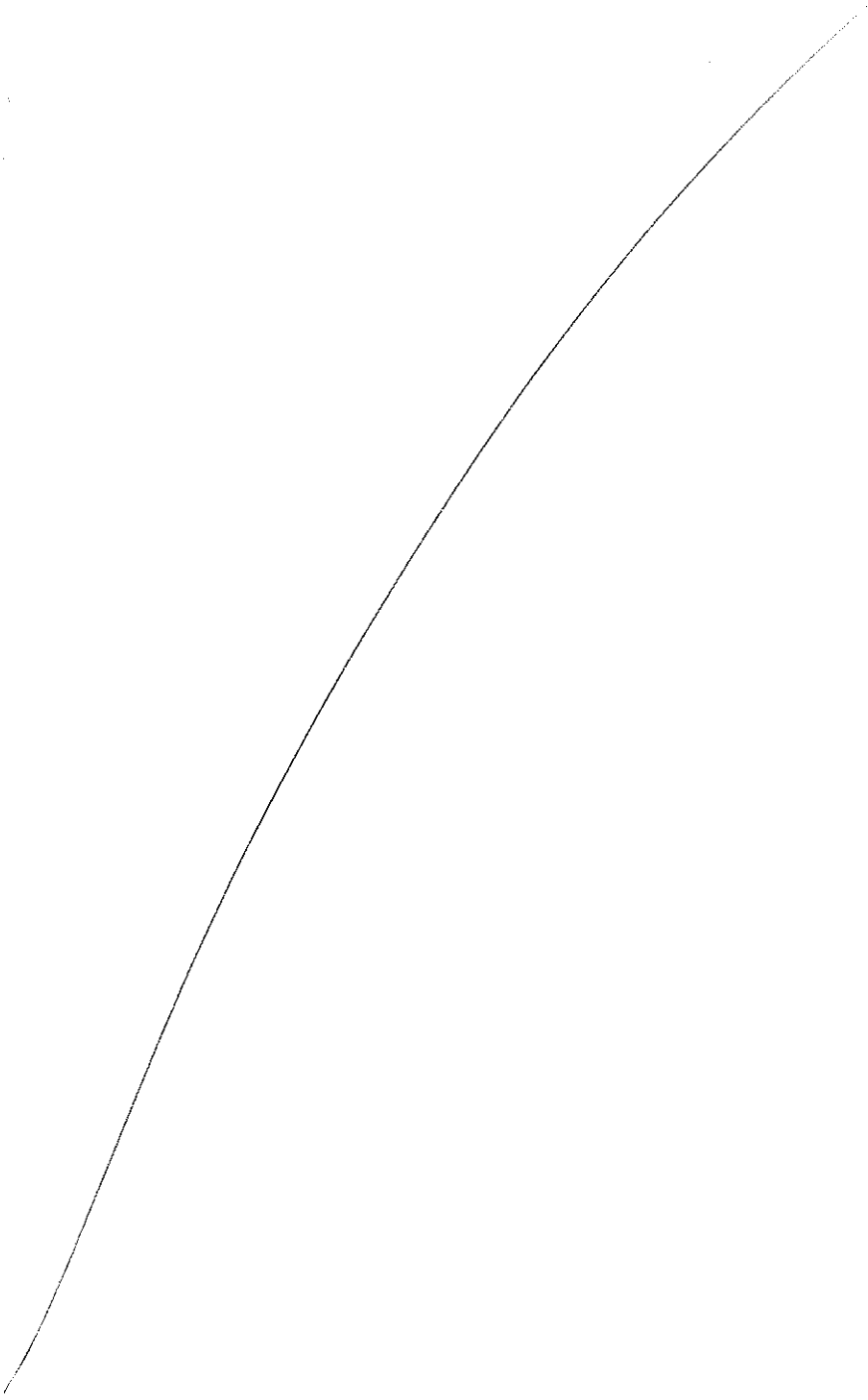
7 Azionisti in delega:

Azionisti:

Azionisti in proprio:



Handwritten signature and scribbles.



ASSEMBLEA ORDINARIA e STRAORDINARIA DEI SOCI

28 MARZO 2019

DIRIGENTI E DIPENDENTI DELLA SOCIETA'

Carlo Maurizio Zanni

RAPPRESENTANTE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE PRICEWATERHOUSECOOPERS

Giovanni Ferraioli

GIORNALISTI, ESPERTI E ANALISTI FINANZIARI

Andrea Di Segni

Morrow Sodali S.p.A.

Matteo Antoni

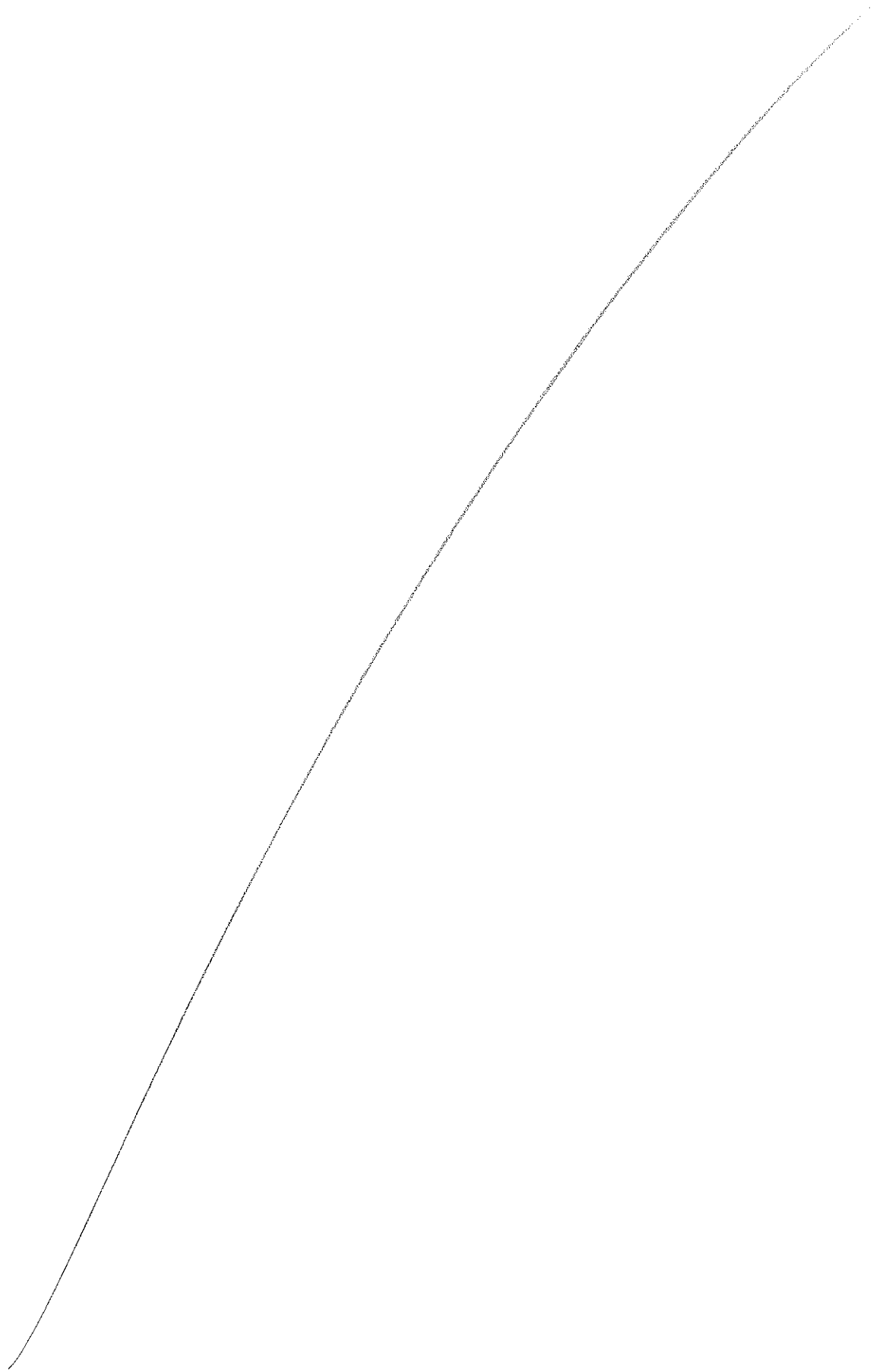
Morrow Sodali S.p.A.

OSPITI

Paola Prisco

Trevisan & Associati





Statuto



STATUTO BANCA FARMAFACTORING S.p.A.

Data approvazione Assemblea:

28 marzo 2019

Statuto



BFF BANKING GROUP

Sommario

TITOLO I DENOMINAZIONE, SEDE E DURATA.....	5
ARTICOLO 1 – DENOMINAZIONE.....	5
ARTICOLO 2 – SEDE.....	5
ARTICOLO 3 - DURATA.....	5
TITOLO II OGGETTO SOCIALE	5
ARTICOLO 4 – OGGETTO	5
TITOLO III CAPITALE SOCIALE, AZIONI,	6
ARTICOLO 5 – CAPITALE.....	6
ARTICOLO 6 – AZIONI.....	7
ARTICOLO 7 – AZIONI O STRUMENTI FINANZIARI A FAVORE DEI PRESTATORI DI LAVORO – AZIONI DI CATEGORIE SPECIALI – STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI.....	8
TITOLO IV SISTEMA DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	8
ARTICOLO 8 – SISTEMA DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	8
TITOLO V ASSEMBLEA DEI SOCI.....	8
ARTICOLO 9 – CONVOCAZIONE.....	8
ARTICOLO 10 – DETERMINAZIONI DELL’ASSEMBLEA.....	9
ARTICOLO 11 – INTERVENTO E RAPPRESENTANZA IN ASSEMBLEA	10
ARTICOLO 12 – PRESIDENZA E SVOLGIMENTO DELL’ASSEMBLEA	10
ARTICOLO 13 – DELIBERAZIONI DELL’ASSEMBLEA	11
TITOLO VI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	11
ARTICOLO 14 – COMPOSIZIONE.....	11
ARTICOLO 15 – PROCEDIMENTO DI NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI.....	11
ARTICOLO 16 – ORGANI DELEGATI.....	14
ARTICOLO 17 – ADUNANZE.....	16
ARTICOLO 18 – POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	16
ARTICOLO 19 – CRITERI GENERALI DI FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	18
ARTICOLO 20 – PRESIDENTE.....	18
ARTICOLO 21 – COMPENSI.....	19
TITOLO VII COLLEGIO SINDACALE.....	20
ARTICOLO 22 – COMPOSIZIONE.....	20

ARTICOLO 23 – ATTRIBUZIONI.....	23
TITOLO VIII REVISIONE LEGALE SUI CONTI DELLA BANCA.....	24
ARTICOLO 24– SOCIETÀ DI REVISIONE.....	24
TITOLO IX BILANCIO E UTILI.....	24
ARTICOLO 25 – ESERCIZIO SOCIALE E UTILI D’ESERCIZIO	24
TITOLO X RECESSO.....	25
ARTICOLO 26 – RECESSO	25
TITOLO XI SCIoglIMENTO E LIQUIDAZIONE.....	25
ARTICOLO 27 – SCIoglIMENTO E LIQUIDAZIONE.....	25
TITOLO XII DISPOSIZIONI FINALI	25
ARTICOLO 28 – DISPOSIZIONI FINALI	25

TITOLO I
DENOMINAZIONE, SEDE E DURATA
ARTICOLO 1 – DENOMINAZIONE

1. È costituita la società Banca Farmafactoring S.p.A., in forma abbreviata anche BFF (la “Banca”).

ARTICOLO 2 – SEDE

1. La Banca ha sede sociale in Milano. Può avere, in Italia e all'estero, sedi secondarie, succursali, filiali, agenzie, sportelli, recapiti e rappresentanze.

ARTICOLO 3 - DURATA

1. La durata della Banca è stabilita sino al 31 dicembre 2100 e può essere prorogata con delibera dell'Assemblea Straordinaria.

TITOLO II
OGGETTO SOCIALE
ARTICOLO 4 – OGGETTO

1. La Banca ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme in Italia e all'estero.

2. La Banca può compiere tutte le operazioni e tutti i servizi finanziari, di intermediazione e di investimento consentiti dalla legge, ivi compresi i finanziamenti e le altre operazioni regolati da norme speciali, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dell'oggetto sociale.

3. La Banca ha altresì per oggetto la gestione organizzata e coordinata delle operazioni dirette a facilitare lo smobilizzo, l'amministrazione e l'incasso dei crediti verso il Sistema Sanitario Nazionale o enti erogatori di prestazioni sanitarie nonché verso la Pubblica Amministrazione, l'acquisto e la cessione sia “pro-soluto” che “pro-solvendo”, in qualsiasi forma e condizione, di tali crediti; l'assunzione di rischi di mancato pagamento e la prestazione di garanzie di qualunque tipo; l'assunzione e la concessione a terzi di mandati per l'incasso di crediti. Tali attività potranno essere svolte a livello nazionale ed europeo.

4. La Banca, può altresì compiere, purché connesse con lo scopo sociale, a titolo esemplificativo, operazioni commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari e immobiliari, assunzione di interessenze e partecipazioni in altre società, imprese, enti e associazioni aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio, sia direttamente che indirettamente, sia in Italia che all'estero, compresa la prestazione di garanzie, anche reali, nel proprio interesse e/o nell'interesse di terzi, e l'assunzione di rappresentanze e agenzie di società nazionali ed estere. La Banca può altresì costituire fondazioni.

5. La Banca, nella sua qualità di capogruppo del Gruppo bancario Banca Farmafactoring (in forma abbreviata “Gruppo BFF”), ai sensi dell'art. 61, quarto comma, del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (il Testo Unico Bancario – il “TUB”), emana, nell'esercizio

dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle società componenti il Gruppo BFF, anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia e nell'interesse della stabilità del Gruppo BFF stesso.

TITOLO III
CAPITALE SOCIALE, AZIONI,
STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI

ARTICOLO 5 – CAPITALE

1. Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è di Euro 130.982.698,00 rappresentato da 170.107.400 azioni ordinarie prive del valore nominale e in regime di dematerializzazione.

2. Il capitale può, con deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci, essere aumentato in una o più riprese, anche mediante delega al Consiglio di Amministrazione.

3. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione delle nuove azioni corrisponda al valore di mercato delle azioni esistenti, e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.

4. I conferimenti dovuti in attuazione di aumenti di capitale possono avere a oggetto beni in natura e crediti.

5. L'Assemblea straordinaria può deliberare l'emissione di warrants, nei limiti e alle condizioni prescritte dalla Banca d'Italia, portanti il diritto a sottoscrivere azioni della Banca, a condizione che l'esercizio degli stessi avvenga entro 5 anni dalla relativa emissione.

6. Qualora fossero in circolazione azioni di categoria speciale nel momento in cui il presente Statuto acquisti efficacia, tali azioni si convertono automaticamente e immediatamente in azioni ordinarie, nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 azione di categoria speciale. In tal caso, la conversione ha efficacia immediata e il Consiglio di Amministrazione deve immediatamente provvedere a porre in essere tutte le formalità necessarie per attuare la suddetta conversione e ogni altro adempimento previsto dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili.

7. L'Assemblea, riunitasi in sede straordinaria in data 28 marzo 2019, ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 27 marzo 2024, con emissione di massime n. 3.900.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, per un importo di massimi Euro 3.003.000, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni della Banca alla data di esecuzione, da imputarsi per intero a capitale, per esigenze connesse alle politiche di remunerazione e incentivazione della Società, con particolare riferimento: (i) alle esigenze di bilanciamento tra cash e strumenti finanziari nella remunerazione variabile del

personale rilevante (o *risk takers*) del Gruppo, che potrà divenire dovuta ai sensi del sistema “*Management by Objective*” previsto dalla “Policy di Remunerazione e incentivazione a favore dei componenti degli organi di supervisione strategica, gestione e controllo, e del personale del Gruppo bancario Banca Farmafactoring”, di tempo in tempo vigente; (ii) a possibili assegnazioni di azioni ai dipendenti del Gruppo; e (iii) al vigente “Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring”, mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall’ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell’articolo 2349 cod. civ..

8. L’Assemblea straordinaria della Società ha, altresì, deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quinto e sesto comma, del codice civile, al servizio dell’attuazione del “Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring” per massimi nominali Euro 6.899.200, oltre sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 8.960.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, a un prezzo di emissione da determinarsi in conformità al suindicato “Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring”.

9. L’Assemblea straordinaria della Società ha, inoltre, stabilito che, (i) ove non integralmente sottoscritto entro il termine ultimo del 5 dicembre 2028, detto aumento di capitale rimane fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data, e (ii) al Consiglio di Amministrazione è conferita ogni più ampia facoltà (a) di stabilire la porzione del prezzo da imputare a capitale e quella da imputare a sovrapprezzo, e (b) di stabilire, anche tramite delega a favore di uno o più Consiglieri di Amministrazione, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni (compreso il sovrapprezzo), e gli altri termini e condizioni per l’esecuzione dell’aumento di capitale in conformità a quanto previsto nel “Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring”, nonché di apportare al presente articolo le modifiche conseguenti, al fine di adeguare l’ammontare del capitale sociale a seguito dell’esecuzione del “Piano di Stock Option del Gruppo bancario Banca Farmafactoring”.

ARTICOLO 6 – AZIONI

1. Ogni azione è indivisibile e nominativa, e ciascuna di esse dà diritto a un voto. Le azioni sono liberamente cedibili e trasferibili in conformità alla disciplina vigente.
2. La qualità di socio costituisce, di per sé sola, adesione al presente Statuto.
3. In qualsiasi momento, e con oneri a proprio carico, la Società può chiedere agli intermediari autorizzati, per il tramite di una società di gestione accentrata, i dati identificativi dei soci che non abbiano espressamente vietato la comunicazione degli stessi, unitamente al numero di azioni registrate sui conti a essi intestati.
4. Qualora la medesima richiesta di dati identificativi dei soci sia effettuata su istanza dei soci, si applica quanto previsto dalle norme di legge e regolamentari tempo per tempo vigenti, anche con riferimento alla quota minima di partecipazione per la presentazione dell’istanza, con ripartizione in parti uguali degli oneri tra la Società e i soci richiedenti, ove non diversamente stabilito dalla disciplina anche regolamentare applicabile.

**ARTICOLO 7 – AZIONI O STRUMENTI FINANZIARI A FAVORE DEI
PRESTATORI DI LAVORO – AZIONI DI CATEGORIE SPECIALI – STRUMENTI
FINANZIARI PARTECIPATIVI**

1. Ai prestatori di lavoro dipendenti della Società e/o di società controllate, è consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili mediante l'emissione di azioni, di speciali categorie di azioni, di strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2349, c.c..

2. La Società può emettere, ai sensi della legislazione vigente, strumenti finanziari partecipativi, nonché categorie speciali di azioni fornite di diritti diversi, anche per quanto concerne l'incidenza delle perdite, determinandone il contenuto con la delibera di emissione.

TITOLO IV

SISTEMA DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

ARTICOLO 8 – SISTEMA DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

1. La Banca adotta un sistema di amministrazione tradizionale.

TITOLO V

ASSEMBLEA DEI SOCI

ARTICOLO 9 – CONVOCAZIONE

1. L'Assemblea, regolarmente convocata e costituita, rappresenta l'universalità dei Soci, e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e al presente Statuto, vincolano tutti i Soci, anche se assenti o dissenzienti.

2. L'Assemblea è convocata in via ordinaria o straordinaria nei casi di legge, e delibera sulle materie a essa attribuite dalla legge e dal presente Statuto. Essa si tiene in unica convocazione, salvo che l'avviso di convocazione non preveda, oltre alla prima, anche le date delle eventuali convocazioni successive, ivi inclusa un'eventuale terza convocazione.

3. L'Assemblea ordinaria deve essere convocata alle condizioni di legge nel termine massimo di centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero entro centottanta giorni da tale chiusura, ove tale termine sia richiesto in relazione alla redazione del bilancio consolidato, ove necessaria, ovvero in relazione alla struttura e all'oggetto della Banca.

4. La convocazione dell'Assemblea - la quale può avere luogo in Italia, anche al di fuori della sede sociale -, il diritto di intervento e la rappresentanza in Assemblea sono regolati dalla legge e dallo statuto.

5. L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione e per esso dal Presidente o, in caso di impedimento di quest'ultimo, dal Vice Presidente, se nominato, e, in caso di impedimento di quest'ultimo, dall'Amministratore Delegato nei termini di legge e regolamentari, mediante avviso pubblicato sul sito Internet della Società, nonché con le altre modalità previste dalla normativa.

6. Gli amministratori, nei casi e con le modalità previste dalla legge, devono convocare senza ritardo l'Assemblea, quando ne è fatta domanda da tanti soci che rappresentano almeno il ventesimo del capitale sociale e nella domanda siano presenti gli argomenti da trattare.

7. La convocazione su richiesta dei soci non è ammessa per argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta.

8. I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale – o la diversa minore percentuale del capitale sociale prevista dalla normativa – possono, ai sensi dell'articolo 126-bis del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria (D.lgs. n. 58/1998, il "TUF"), con le modalità e nei termini ivi previsti, chiedere l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti, ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno.

9. Delle integrazioni dell'ordine del giorno, ovvero della presentazione di ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, presentate ai sensi del comma 8 del presente Statuto, è data notizia, nei termini di legge, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea.

10. I soci che chiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono e trasmettono al Consiglio di Amministrazione, entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione, una relazione che riporti la motivazione relativa alle proposte di deliberazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione, ovvero la motivazione relativa alle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno.

11. Il Consiglio di Amministrazione, contestualmente alla pubblicazione della notizia di integrazione dell'ordine del giorno e con le modalità previste dalla legge, mette a disposizione del pubblico la relazione predisposta dai soci, accompagnata dalle proprie eventuali valutazioni.

ARTICOLO 10 – DETERMINAZIONI DELL'ASSEMBLEA

1. L'Assemblea ordinaria approva, oltre alle materie a essa attribuite dalla legge: i) le politiche di remunerazione e incentivazione a favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo, e del personale; ii) i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari; iii) i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa, e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione.

2. In sede di approvazione delle politiche di remunerazione e incentivazione, l'Assemblea ordinaria delibera sull'eventuale proposta del Consiglio di Amministrazione di fissare un limite al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale superiore a 1:1 – ma, comunque non superiore al duecento per cento -, secondo quanto prescritto nelle disposizioni della Banca d'Italia in materia. Tale proposta viene approvata dall'Assemblea:

- con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale sociale rappresentato in Assemblea, quando questa è costituita con almeno la metà del capitale sociale, ovvero, quando ciò non accada

- con il voto favorevole di almeno i tre quarti del capitale rappresentato in Assemblea, qualunque sia il capitale con cui l'Assemblea è costituita.

3. All'Assemblea deve essere assicurata adeguata informativa sulle politiche di remunerazione e incentivazione adottate dalla Società, e sulla relativa attuazione, come previsto dalla normativa di legge e regolamentare di volta in volta applicabile.

4. Le operazioni con parti correlate di competenza assembleare sono deliberate nel rispetto delle procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione ai sensi della normativa.

5. Le procedure di cui al precedente comma possono prevedere che nei casi di urgenza – e comunque nel rispetto della normativa –, le operazioni (anche di società controllate) con parti correlate diverse da quelle di competenza assembleare possono essere deliberate in deroga alle procedure medesime purché — ferme restando l'efficacia delle delibere assunte e l'osservanza delle ulteriori condizioni dalle stesse procedure previste — siano successivamente oggetto di una delibera non vincolante dell'Assemblea da assumere sulla base di una relazione del Consiglio di Amministrazione e delle valutazioni del Collegio sindacale sulle ragioni di urgenza.

ARTICOLO 11 – INTERVENTO E RAPPRESENTANZA IN ASSEMBLEA

1. La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è disciplinata dalla normativa e, ove approvato, dal Regolamento delle assemblee.

2. Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla legge e dai regolamenti vigenti.

3. La delega può essere notificata alla Società anche in via elettronica, mediante il ricorso alternativo a una delle seguenti modalità:

- a) utilizzo dell'apposita sezione del sito Internet della Società, indicata dalla Società nell'avviso di convocazione;
- b) invio di un messaggio alla casella di posta elettronica certificata, all'indirizzo indicato dalla Società nell'avviso di convocazione.

4. L'avviso di convocazione può anche circoscrivere a una delle predette modalità quella in concreto utilizzabile in occasione della singola assemblea cui l'avviso stesso si riferisce.

5. La Società ha la facoltà di designare per ciascuna Assemblea un soggetto al quale i soci possono conferire una delega per la rappresentanza in Assemblea secondo le prescrizioni dell'art. 135-undecies del TUF o da altre disposizioni vigenti in materia, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

ARTICOLO 12 – PRESIDENZA E SVOLGIMENTO DELL'ASSEMBLEA

1. L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente, se nominato, o, in caso di sua assenza o impedimento, dalla persona nominata dall'Assemblea.

2. Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare la discussione e stabilire le modalità di votazione.

3. Il Presidente è assistito nelle attività di verbalizzazione da un Notaio, ovvero da un Segretario designato su proposta degli intervenuti.

4. Lo svolgimento delle riunioni assembleari è disciplinato dalla legge, dal presente Statuto e – limitatamente alle Assemblee ordinarie e straordinarie – dal Regolamento delle assemblee.

5. Le deliberazioni sono assunte per alzata di mano, o con altra modalità palese, anche elettronica, eventualmente proposta dal Presidente.

ARTICOLO 13 – DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

1. Le deliberazioni dell'Assemblea, tanto per le Assemblee ordinarie quanto per quelle straordinarie, vengono prese con le maggioranze richieste dalla legge nei singoli casi, sia per quanto riguarda la regolare costituzione delle assemblee, sia per la validità delle deliberazioni da assumere.

TITOLO VI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ARTICOLO 14 – COMPOSIZIONE

1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 (cinque) a 13 (tredici) membri, che durano in carica tre esercizi (salvo minor periodo stabilito dall'Assemblea all'atto della nomina) e sono rieleggibili.

2. L'Assemblea determina il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, numero che rimane fermo fino a diversa deliberazione. Fermo restando quanto sopra previsto, ai fini delle nomine o della

dei componenti del Consiglio di Amministrazione, quest'ultimo identifica preventivamente, nel rispetto della normativa applicabile, la propria composizione quali-quantitativa considerata ottimale e ne porta a conoscenza i soci in tempo utile affinché possano tenerne conto nella presentazione delle candidature. Successivamente, il Consiglio verifica la rispondenza tra la composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale e quella effettiva risultante dal processo di nomina.

3. I componenti del Consiglio di Amministrazione devono essere in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti.

ARTICOLO 15 – PROCEDIMENTO DI NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

1. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dal Consiglio di Amministrazione uscente e/o dai soci, ciascuna delle quali contenente un numero

di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.

2. Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Esse sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "Consob") con regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione deve essere depositata e resa pubblica con le stesse modalità previste per le liste dei soci almeno trenta giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

3. Ogni socio (nonché i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF) può presentare (o concorrere alla presentazione di) e votare una sola lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

4. Nel caso di presentazione di liste da parte degli azionisti, hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti una percentuale pari ad almeno il due virgola cinque per cento del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare emanata dalla Consob, con obbligo di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste entro il termine previsto per la pubblicazione delle stesse da parte della Società.

5. Unitamente a ciascuna lista devono essere depositate per ciascun candidato: i) le dichiarazioni con le quali lo stesso accetta la candidatura e attesta sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la relativa carica; ii) un *curriculum vitae* contenente le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società, e dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente; e iii) l'eventuale parere del Comitato Nomine. 6. Con tale documentazione i soci devono altresì depositare l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista.

7. In ciascuna lista deve essere contenuta la candidatura di almeno due amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, del TUF, ovvero del maggiore numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, anche regolamentare, applicabile alle banche. Il primo candidato di ogni lista deve essere un soggetto in possesso dei predetti requisiti di indipendenza. Ciascuna lista indica specificamente quali sono gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza.

8. Al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi, le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, almeno nella misura minima richiesta dalla normativa in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione,

secondo quanto specificato anche nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea sono tempestivamente comunicate alla Società.

9. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

10. Al termine della votazione, risultano eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, secondo i seguenti criteri:

(a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi (c.d. "lista di maggioranza") è tratto, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere, tranne 1 (uno);

(b) il restante amministratore è tratto dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti (c.d. "lista di minoranza"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di maggioranza e che non sia stata presentata dal Consiglio di Amministrazione.

11. Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede a una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli aventi diritto al voto presenti in assemblea, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

12. La nomina del Consiglio di Amministrazione deve avvenire in conformità alla disciplina dell'equilibrio tra i generi.

13. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, il candidato appartenente al genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza, è sostituito dal primo candidato appartenente al genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato del genere meno rappresentato e non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a tre) sino a che la composizione del Consiglio di Amministrazione risulti conforme alla normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra i generi.

14. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avviene con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

15. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicuri il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa, di legge e/o regolamentare, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza è sostituito dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalla stessa lista, secondo l'ordine progressivo di presentazione ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente non eletto, tratto dalle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si fa luogo (limitatamente alle liste che contengono un numero di candidati pari o

superiore a tre) sino a completare il numero minimo di amministratori indipendenti richiesto dalla normativa e fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi.

16. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avviene con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa.

17. Per la nomina degli amministratori, per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento qui previsto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

18. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede alla loro sostituzione ai sensi dell'art. 2386 c.c., fermo restando, in ogni caso, il rispetto del numero complessivo minimo di amministratori indipendenti e dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

19. Qualora, peraltro, venga a cessare la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare, deve intendersi decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione con effetto dal momento della sua ricostituzione, e l'Assemblea dovrà essere senza indugio convocata per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione.

20. L'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti di indipendenza deve darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.

21. Salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, gli amministratori sono vincolati dal divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 c.c..

22. La composizione del Consiglio di Amministrazione, sia in caso di nomina dell'amministratore da parte dell'Assemblea, sia per via di cooptazione, deve: i) tenere conto dei risultati delle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione e degli eventuali pareri trasmessi dal Comitato Nomine sulla composizione qualitativa ottimale dell'organo di supervisione strategica; ii) riflettere un adeguato grado di diversificazione in termini, tra l'altro, di competenze, esperienze, età, genere e proiezione internazionale.

23. Resta salva la possibilità per gli azionisti di svolgere proprie valutazioni sulla composizione ottimale degli organi, e di presentare liste di candidati coerenti con queste, motivando eventuali differenze rispetto alle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione.

24. Il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi provveda l'Assemblea, elegge fra i suoi membri non esecutivi un Presidente, che deve possedere anche i requisiti di indipendenza, e può eleggere fra i suoi membri non esecutivi un Vice Presidente.

25. In caso di assenza o impedimento del Presidente, il Consiglio di Amministrazione è presieduto dal Vice Presidente, se nominato, o, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo, dal Consigliere con il maggior numero di mandati consecutivi.

ARTICOLO 16 – ORGANI DELEGATI

1. Nei limiti e nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, il Consiglio di Amministrazione può delegare suoi poteri a uno o più dei suoi membri.

2. Il Consiglio di Amministrazione nomina un Amministratore Delegato, scelto tra i suoi membri, determinandone i poteri e la durata in carica. L'Amministratore Delegato gestisce l'attività della Società, nei limiti dei poteri a esso conferiti e in conformità con gli indirizzi generali di gestione determinati dal Consiglio di Amministrazione. E' a capo del personale e della struttura e cura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa. L'Amministratore Delegato riferisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio sindacale, con cadenza almeno trimestrale, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

3. Il Consiglio può altresì delegare le proprie attribuzioni a un Comitato Esecutivo, fissandone, con le limitazioni previste dall'art. 2381 c.c., i poteri, il numero dei componenti e le norme che ne regolano il funzionamento.

4. Ove sia stato nominato un Comitato Esecutivo, l'Amministratore Delegato ne fa parte di diritto. Il Presidente non può essere membro del Comitato Esecutivo, ma può partecipare, senza diritto di voto, alle sue riunioni. La presidenza del Comitato Esecutivo spetta all'Amministratore Delegato; in mancanza, o in assenza di quest'ultimo, le relative funzioni competono al componente più anziano d'età. Alle riunioni del Comitato Esecutivo, su invito dell'Amministratore Delegato, possono essere invitati a partecipare i dirigenti della Società, ovvero qualsiasi altra persona che il Comitato Esecutivo volesse invitare per supportare i propri lavori su specifiche materie.

5. Il Consiglio di Amministrazione può altresì conferire parte dei propri poteri anche a persone estranee al Consiglio di Amministrazione stesso, legate o meno alla Banca da rapporti di lavoro subordinato, conferendo alle stesse mandato per singoli atti o categorie di atti.

6. Il Consiglio di Amministrazione può nominare un Direttore Generale. Ove nominato, la persona del Direttore Generale dovrà necessariamente coincidere con quella dell'Amministratore Delegato.

7. La Società ha la facoltà di costituire al proprio interno dei Comitati il cui funzionamento viene definito da appositi regolamenti approvati dal Consiglio di Amministrazione.

8. Il Consiglio di Amministrazione adotta un Regolamento sul proprio funzionamento, nel rispetto delle previsioni di legge e del presente Statuto. Di tale regolamento (il "Regolamento del Consiglio di Amministrazione") viene data pubblicità mediante la pubblicazione sul sito *internet* della Società: www.bancafarmafactoring.it.

9. Il Consiglio di Amministrazione adotta inoltre un Regolamento che definisce l'articolazione dei compiti e delle responsabilità degli Organi Aziendali, delle Funzioni di Controllo e dei Flussi informativi tra gli Organi e le Funzioni stesse. Di tale regolamento (il "Regolamento degli Organi Aziendali, delle Funzioni di Controllo e dei Flussi Informativi") viene data pubblicità mediante la pubblicazione sul sito *internet* della Società: www.bancafarmafactoring.it

ARTICOLO 17 – ADUNANZE

1. Il Consiglio di Amministrazione si riunisce di regola presso la sede sociale - salvi i casi in cui per ragioni di opportunità le riunioni debbano tenersi altrove -, su convocazione del Presidente, di norma una volta al mese e, comunque, quando ne sia fatta richiesta, motivata e con l'indicazione degli argomenti da trattare, da almeno due componenti il Consiglio.

2. Il Consiglio di Amministrazione può essere convocato anche dal Collegio sindacale, ovvero individualmente da ciascun membro del Collegio sindacale, previa comunicazione scritta al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

3. La convocazione del Consiglio di Amministrazione è fatta dal Presidente con lettera, fax, o altra forma idonea indirizzata al domicilio di ciascun consigliere, ovvero a mezzo posta elettronica, con l'indicazione del luogo, della data, dell'ora e degli argomenti da trattare, almeno cinque giorni prima della data prevista per la riunione e, nei casi di urgenza, anche un solo giorno prima. Nella stessa forma ne è data comunicazione ai Sindaci.

4. Il Consiglio di Amministrazione si reputa comunque validamente costituito, anche in difetto di formale convocazione, ove siano presenti tutti gli amministratori in carica e la maggioranza dei Sindaci effettivi.

5. Per la validità delle adunanze del Consiglio di Amministrazione deve essere presente almeno la maggioranza dei membri in carica.

6. Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei presenti. In caso di parità, prevale il voto di chi presiede.

7. Di ogni adunanza del Consiglio di Amministrazione viene redatto un verbale.

8. Il Consiglio di Amministrazione nomina un segretario che può essere scelto anche al di fuori dei membri del Consiglio stesso.

9. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono svolgersi anche con interventi dislocati in più luoghi contigui o distanti, audio-video collegati, con modalità delle quali deve essere dato atto nel verbale e nel rispetto delle condizioni di cui all'articolo 19 del presente Statuto.

ARTICOLO 18 – POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi soltanto quelli che la legge o il presente Statuto riservano tassativamente all'Assemblea.

2. Oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, e fermo restando quanto previsto dalle disposizioni regolamentari e di vigilanza *pro tempore* vigenti e dall'art. 16, ultimo comma, al Consiglio di Amministrazione competono:

- a) l'approvazione/revisione dei piani industriali e finanziari e/o del budget, e la verifica del raggiungimento dei relativi obiettivi;

- b) le decisioni concernenti l'assunzione e la cessione di partecipazioni del Gruppo Bancario, nonché la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle società del Gruppo, e per l'esecuzione delle istruzioni della Banca d'Italia;
- c) l'acquisto e la vendita di azioni proprie, in conformità alla delibera di autorizzazione assembleare e previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza;
- d) l'approvazione del Codice Etico, in cui sono definiti i principi di condotta a cui deve essere improntata l'attività aziendale;
- e) le politiche di gestione del rischio, nonché la valutazione della funzionalità, efficienza, efficacia del sistema dei controlli interni e dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile;
- f) l'approvazione e la modifica dei principali regolamenti interni;
- g) la costituzione, la modifica e la soppressione di comitati interni agli organi aziendali;
- h) la nomina, la sostituzione e la revoca dei responsabili delle funzioni di revisione interna, *risk management* e di *compliance*;
- i) l'eventuale definizione e approvazione dei piani di successione dell'Amministratore Delegato e/o degli altri dirigenti con responsabilità strategiche;
- j) la nomina dell'Organismo di Vigilanza di cui al D. Lgs. n. 231/2001;
- k) gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative inderogabili;
- l) la fusione per incorporazione di società nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis c.c.;
- m) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale;
- n) l'istituzione e la soppressione, in Italia e all'estero, di sedi secondarie, succursali, filiali, agenzie, sportelli, recapiti e rappresentanze;
- o) la riduzione del capitale in caso di recesso.

3. Nell'ambito del Consiglio di Amministrazione possono essere costituiti Comitati con funzioni consultive e propositive, la cui attività viene disciplinata da appositi regolamenti approvati dal Consiglio stesso.

4. Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio ma non vincolante del Collegio sindacale, nomina e revoca il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-*bis* del D. Lgs. n. 58/98, e ne determina il compenso e la durata dell'incarico.

5. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere, oltre ai requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa per coloro che svolgono funzioni di amministrazione e direzione, anche i requisiti di professionalità caratterizzati da specifica competenza finanziaria, amministrativa e contabile. Tale competenza, da accertarsi da

parte del medesimo Consiglio di Amministrazione, deve essere acquisita attraverso esperienza di lavoro in posizione di adeguata responsabilità per un congruo periodo di tempo.

6. Gli Amministratori riferiscono, tempestivamente e con periodicità almeno trimestrale, al Collegio sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare, riferiscono sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento. A tal fine, trasmettono al Collegio sindacale le relazioni ricevute dagli organi della Società e dalle Società controllate aventi a oggetto l'attività e le operazioni in questione, redatte sulla base delle direttive impartite dagli amministratori stessi.

ARTICOLO 19 – CRITERI GENERALI DI FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio e/o video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei partecipanti.

2. In particolare, è necessario che:

- a) sia consentito a chi presiede la riunione, anche a mezzo del proprio ufficio, di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- b) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- c) sia consentito agli intervenuti di partecipare in tempo reale alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;
- d) sia consentito agli intervenuti lo scambio di documenti relativi agli argomenti all'ordine del giorno;
- e) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi nei quali gli intervenuti potranno affluire, e/o le modalità di collegamento.

3. Verificandosi le condizioni di cui al comma precedente, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale – che deve dare atto di tutto quanto previsto nelle precedenti lettere da a) a c) estremi compresi – sui libri sociali, la riunione si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente e dove deve pure trovarsi il Segretario della riunione.

ARTICOLO 20 – PRESIDENTE

1. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione:

- garantisce il buon funzionamento del Consiglio di Amministrazione, favorisce la dialettica interna e assicura il bilanciamento dei poteri, in coerenza con i compiti in tema di

organizzazione dei lavori del Consiglio e di circolazione delle informazioni che gli vengono attribuiti dal codice civile;

- promuove l'effettivo funzionamento del sistema di governo societario garantendo, tra l'altro, l'equilibrio dei poteri rispetto all'Amministratore Delegato e agli altri amministratori esecutivi e si pone come interlocutore del Collegio sindacale e dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione;
- convoca le riunioni del Consiglio di Amministrazione, ne stabilisce l'ordine del giorno e coordina i relativi lavori provvedendo affinché sulle materie all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i consiglieri informazioni adeguate e tempestive;
- garantisce l'efficacia del dibattito consiliare e si adopera affinché le deliberazioni alle quali giunge il Consiglio siano il risultato di un'adeguata dialettica tra componenti esecutivi e non esecutivi nonché del contributo consapevole e ragionato di tutti i suoi componenti;
- nella predisposizione dell'ordine del giorno e nella conduzione del dibattito consiliare, assicura che siano trattate con priorità le questioni a rilevanza strategica, garantendo che a esse sia dedicato tutto il tempo necessario;
- promuove incontri tra tutti i consiglieri, anche al di fuori della sede consiliare, per approfondire e confrontarsi sulle questioni strategiche, richiedendo la partecipazione di tutti i consiglieri;
- assicura che il processo di autovalutazione sia svolto con efficacia e che la Società predisponga e attui programmi di inserimento e piani di formazione dei componenti degli organi e, laddove tenuta, piani di successione delle posizioni di vertice dell'esecutivo;
- vigila sull'esecuzione delle deliberazioni degli organi sociali e sull'andamento generale della Società;
- può partecipare, senza diritto di voto, alle riunioni del Comitato Esecutivo;
- compie con diligenza e tempestività ogni altra attività la cui competenza gli/le sia attribuita ai sensi della normativa.

2. La rappresentanza legale della Banca, di fronte ai terzi e in giudizio, e la firma sociale spettano al Presidente, nonché all'Amministratore Delegato, nei limiti delle rispettive deleghe.

3. In caso di assenza o impedimento del Presidente, le facoltà e i poteri a questo attribuiti sono esercitati dal Vice Presidente, ove nominato.

4. Di fronte a terzi la firma del Vice Presidente fa piena prova dell'assenza o impedimento del Presidente.

ARTICOLO 21 – COMPENSI

1. Agli amministratori spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni, un compenso che viene determinato dall'Assemblea ordinaria.

2. Il Consiglio di Amministrazione inoltre determina, in conformità alla normativa, la remunerazione spettante a quegli amministratori che siano investiti di particolari cariche, sentito il parere del Collegio sindacale ai sensi di legge.

TITOLO VII
COLLEGIO SINDACALE
ARTICOLO 22 – COMPOSIZIONE

1. Il Collegio sindacale è costituito da tre sindaci effettivi e da due supplenti.
2. L'Assemblea ordinaria elegge il Collegio sindacale e ne determina il compenso. I Sindaci restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.
3. La nomina del Collegio sindacale avviene nel rispetto della disciplina di legge e regolamentare applicabile e, salvo quanto di seguito previsto nel presente articolo, avviene sulla base di liste presentate dai soci, nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo.
4. Ciascuna lista contiene un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere.
5. Hanno diritto di presentare una lista i soci che, da soli o insieme ad altri soci, rappresentino almeno il due virgola cinque per cento delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, ovvero la minore misura richiesta dalla disciplina regolamentare emanata dalla Consob per la presentazione delle liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione (i "soggetti legittimati").
6. Ogni socio - nonché i soci aderenti a un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF - può presentare, o concorrere alla presentazione, e votare una sola lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione di tale divieto non sono attribuiti ad alcuna lista.
7. Ogni candidato può presentarsi, a pena di ineleggibilità, in una sola lista.
8. Le liste dei candidati, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede legale della Società, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio sindacale, salva proroga nei casi previsti dalla normativa di legge e/o regolamentare. In particolare, qualora alla scadenza del predetto termine sia stata depositata una sola lista ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data, salvo diverso termine previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. In tale caso, avranno diritto di presentare le liste, i soci che da soli o insieme ad altri soci siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti la metà della soglia di capitale individuata al precedente comma 5.

9. Le liste dei candidati sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea.

10. Fatta comunque salva ogni ulteriore documentazione richiesta dalla disciplina, anche regolamentare, applicabile, le liste devono essere corredate da un *curriculum vitae* contenente le caratteristiche personali e professionali dei soggetti designati, con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società, nonché dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati:

- accettano la propria candidatura, e
- attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la carica dalla disciplina, anche regolamentare, e dallo Statuto.

11. Eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea sono tempestivamente comunicate alla Società dai soggetti legittimati.

12. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

13. Le liste che presentino un numero di candidati superiore a uno si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Il primo dei candidati di ciascuna sezione deve essere individuato tra gli iscritti nel Registro dei Revisori Legali che abbiano esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

14. Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa in materia di equilibrio tra i generi, le liste che, considerate entrambe le sezioni, presentano un numero di candidati pari o superiore a tre, devono includere candidati di genere diverso tanto nella sezione della lista relativa ai sindaci effettivi, quanto in quella relativa ai sindaci supplenti.

15. All'elezione dei membri del Collegio sindacale si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (cd. lista di maggioranza) sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, due membri effettivi e un membro supplente;
- b) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti dopo la lista di maggioranza, e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di maggioranza (cd. lista di minoranza) sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente; nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede a una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli aventi diritto al voto presenti in assemblea, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

16. La presidenza del Collegio sindacale spetta al membro effettivo indicato come primo candidato nella lista di minoranza.

17. Qualora l'applicazione del meccanismo del voto di lista non assicurati, considerati separatamente i sindaci effettivi e i sindaci supplenti, il numero minimo di sindaci appartenenti al genere meno rappresentato previsto dalla normativa, il candidato appartenente al genere più rappresentato ed eletto, indicato come ultimo in ordine progressivo in ciascuna sezione della lista di maggioranza, sarà sostituito dal candidato appartenente al genere meno rappresentato e non eletto tratto dalla medesima sezione della stessa lista secondo l'ordine progressivo di presentazione.

18. In caso di morte, rinuncia o decadenza di un sindaco, subentra il primo supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.

19. Nel caso in cui il subentro non consenta di ricostituire un Collegio sindacale conforme alla normativa anche in materia di equilibrio tra i generi, subentra il secondo supplente tratto dalla stessa lista.

20. Qualora successivamente si renda necessario sostituire un ulteriore sindaco tratto dalla lista di maggioranza, subentra in ogni caso l'ulteriore sindaco supplente tratto dalla medesima lista.

21. Nell'ipotesi di sostituzione del Presidente del Collegio sindacale, la presidenza è assunta dal sindaco supplente appartenente alla medesima lista di minoranza del presidente cessato, secondo l'ordine progressivo della lista stessa, fermo restando, in ogni caso, il possesso dei requisiti di legge e/o di statuto per ricoprire la carica e il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

22. Qualora non sia possibile procedere alle sostituzioni secondo i suddetti criteri, viene convocata un'Assemblea per l'integrazione del Collegio sindacale che delibera a maggioranza relativa.

23. Quando l'Assemblea deve provvedere, ai sensi del comma precedente, ovvero ai sensi della normativa, alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio sindacale, si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'Assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli, ove possibile, fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire e comunque nel rispetto del principio della necessaria rappresentanza delle minoranze, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

24. Si intende rispettato il principio di necessaria rappresentanza delle minoranze in caso di nomina di sindaci a suo tempo candidati nella lista di minoranza o in altre liste diverse dalla lista che, in sede di nomina del Collegio sindacale, aveva ottenuto il maggior numero di voti.

25. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza relativa, risultano eletti sindaci effettivi e supplenti i candidati indicati nella rispettiva sezione della lista; la presidenza del Collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella predetta lista.

26. Per la nomina dei sindaci per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento qui previsto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo restando, in ogni caso, il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa.

27. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

ARTICOLO 23 – ATTRIBUZIONI

1. Il Collegio sindacale esercita le funzioni previste dalla normativa.

2. In particolare, il Collegio sindacale vigila:

- sull'osservanza della legge, dello Statuto e dei regolamenti;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Banca, e sul suo concreto funzionamento;
- sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni e del *risk appetite framework* (RAF);
- sull'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento da parte della Banca;
- sul processo di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, nonché sull'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione;
- sugli altri atti e fatti precisati dalla legge, adempiendo a tutte le funzioni che gli sono demandate nel rispetto della relativa disciplina prevista dalla legge.

3. Il Collegio sindacale accerta, altresì, l'efficacia e l'adeguato coordinamento di tutte le funzioni e strutture coinvolte nel sistema dei controlli, ivi compresa la società di revisione incaricata della revisione legale, il corretto assolvimento dei loro compiti, promuovendo, se del caso, gli opportuni interventi correttivi.

4. Ai fini di cui al comma precedente, il Collegio sindacale e la società di revisione si scambiano i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei relativi compiti.

5. I sindaci possono avvalersi, per svolgere e indirizzare le proprie verifiche e gli accertamenti necessari, delle strutture e delle funzioni preposte al controllo interno, nonché procedere, in qualsiasi momento, anche individualmente, ad atti di ispezione e controllo.

6. Il Collegio sindacale può chiedere agli amministratori, all'Amministratore Delegato e agli altri dipendenti qualsiasi notizia sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari. Può scambiare informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate in merito ai sistemi di amministrazione e controllo, e all'andamento generale dell'attività sociale.

7. Il Collegio sindacale è tenuto obbligatoriamente a segnalare alle Autorità di Vigilanza atti o fatti che possano costituire una irregolarità di gestione o violazione di norme,

previste dalla normativa, e comunica al Consiglio di Amministrazione le carenze e le irregolarità eventualmente riscontrate, chiedendo l'adozione di idonee misure correttive, e verificandone nel tempo l'efficacia.

8. Le riunioni del Collegio sindacale possono tenersi anche per teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia consentito loro seguire la discussione e intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificatisi tali presupposti, il Collegio sindacale si considera riunito nel luogo in cui si trova il Presidente.

TITOLO VIII REVISIONE LEGALE SUI CONTI DELLA BANCA ARTICOLO 24- SOCIETÀ DI REVISIONE

1. La revisione legale viene esercitata da una società di revisione iscritta nell'apposito registro e in possesso degli eventuali ulteriori requisiti di legge, scelta previa accurata valutazione della professionalità e dell'esperienza, affinché tali requisiti siano proporzionati alle dimensioni e alla complessità operativa della Banca.

TITOLO IX BILANCIO E UTILI ARTICOLO 25 – ESERCIZIO SOCIALE E UTILI D'ESERCIZIO

1. L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.
2. Alla fine di ogni esercizio, il Consiglio di Amministrazione procede alla redazione del bilancio di esercizio.
3. Gli utili netti risultanti dal bilancio sono attribuiti come segue:
 - a) cinque per cento alla riserva legale, sino a che questa non abbia raggiunto un quinto del capitale sociale;
 - b) il residuo degli utili assegnati agli azionisti dall'Assemblea ordinaria, salvo che quest'ultima deliberi di accantonarli a riserva.
4. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione, nel corso dell'esercizio, di acconti sui dividendi da distribuirsi alla fine dell'esercizio stesso. Il saldo di tali dividendi è pagato con le modalità stabilite dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio.
5. Il diritto alla percezione del dividendo non esercitato entro i cinque anni successivi al giorno in cui esso fosse divenuto esigibile è prescritto a favore della Società, con imputazione del controvalore al fondo di riserva.

**TITOLO X
RECESSO**

ARTICOLO 26 – RECESSO

1. Il diritto di recesso compete al socio nelle ipotesi previste dall'art. 2437, comma 1, c.c., e può essere esercitato nei tempi e con i modi previsti dalla legge.
2. Non sono previste ulteriori cause di recesso, neppure per effetto dell'approvazione di deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata della Banca, l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.

TITOLO XI

SCIoglimento E LIQUIDAZIONE

ARTICOLO 27 – SCIoglimento E LIQUIDAZIONE

1. Ferma restando ogni diversa disposizione di legge, qualora si verifichi una causa di scioglimento della Banca, l'Assemblea stabilirà le modalità di liquidazione, nominando uno o più liquidatori.

TITOLO XII

DISPOSIZIONI FINALI

ARTICOLO 28 – DISPOSIZIONI FINALI

1. Per quanto non espressamente previsto nello Statuto si fa riferimento alle norme di legge.
F.to Carlo Marchetti notaio

Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22, D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi

Firmato Carlo Marchetti

Milano, 2 aprile 2019

Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.

