

Repertorio n. 107776

Raccolta n. 32880

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemilaquindici, il giorno sette del mese di maggio.

In Treviso, nel mio studio in Via Silvio Pellico n.1.

Innanzi a me, dottor Maurizio Bianconi, Notaio in Treviso, iscritto presso il Collegio Notarile di Treviso, è personalmente comparso il signor:

ZUGNO Fulvio, nato a Treviso (TV) l'1 gennaio 1952, domiciliato per la carica ove appresso indicato, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di presidente del consiglio di amministrazione della società: "**ASCOPIAVE S.P.A.**", con sede in Pieve di Soligo (TV), Via Verizzo n. 1030, capitale sociale di Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioni-quattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque/00) interamente versato, P.IVA, codice fiscale e numero d'iscrizione del Registro Imprese di Treviso: 03916270261, numero R.E.A. 308479, società quotata presso la Borsa Italiana.

Detto comparente, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi dà atto, nella suddetta qualità, di quanto si è svolto alla mia presenza quale pubblico ufficiale verbalizzante e cioè del fatto che alle ore quindici e minuti sedici del 23 aprile 2015, in Pieve di Soligo - Via Verizzo n. 1030, presso la sede legale della predetta società, si è riunita l'assemblea ordinaria della società medesima, assemblea di cui ha assunto la presidenza ai sensi dell'articolo 12 dello Statuto sociale e dell'articolo 8 del Regolamento Assembleare. Inoltre, su unanime accordo dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 2371 del codice civile e dell'articolo 10 del Regolamento Assembleare, la stessa ha chiamato me Notaio a fungere da segretario ed a redigere il verbale dei lavori assembleari. Avendo aderito, dò atto di quanto segue.

Il comparente ha posto il benvenuto agli azionisti e ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale intervenuti all'Assemblea ordinaria di Ascopiave S.p.A., in prima convocazione, che si è tenuta il giorno 23 aprile 2015, presso la sede legale in Pieve di Soligo (Treviso), Via Verizzo 1030.

Ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento Assembleare, ha dato atto che, ai soli fini di rendere più agevole la redazione del verbale della predetta Assemblea, i relativi lavori assembleari sono stati audio registrati.

Gli interventi stessi, solo se richiesti dal socio, sono stati verbalizzati per riassunto, a norma dell'art. 2375 codice civile, salvo che lo stesso socio abbia fatto richiesta di integrale trascrizione del suo intervento e il testo di questo sia stato dettagliatamente depositato per iscritto dal socio medesimo al termine dell'intervento stesso.

Il presidente, ha constatato che:

- l'assemblea dei soci è stata convocata, a norma dell'articolo 10.2 del vigente statuto sociale, a mezzo avviso pubblicato sul sito *internet* della società il giorno 23 marzo 2015 nonché mediante avviso pubblicato per estratto il 24 marzo 2015 nel quotidiano "il Giornale" conformemente a quanto richiesto dall'articolo 125-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il "Testo Unico della Finanza");
- l'Assemblea dei soci è stata chiamata a deliberare sul seguente ordine del giorno:

1) Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014; presentazio-

**Registrato a
Treviso**

il 12/05/2015
al n. 6278 serie 1T
Euro 356,00

ne della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione; destinazione dell'utile di esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2) Presentazione relazione sulla remunerazione e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione), ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato e integrato; deliberazioni inerenti e conseguenti.

3) Approvazione di un piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria, riservato agli amministratori esecutivi e a talune risorse direttive di Ascopiave S.p.A. e delle società da essa controllate; deliberazioni inerenti e conseguenti.

4) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.

5) Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015 ÷ 2023; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ha informato che era a disposizione, all'ingresso della sala, il fascicolo di documentazione per la predetta Assemblea, contenente copia dei seguenti documenti:

- l'avviso di convocazione dell'Assemblea;
- il modulo di delega per intervento in Assemblea;
- le informazioni sull'ammontare del Capitale sociale;
- la relazione finanziaria annuale contenente, tra l'altro, il progetto di bilancio individuale della Società e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2014, corredati della relazione sul governo societario e gli assetti societari, delle relazioni degli amministratori sulla gestione, delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale "Reconta Ernst & Young S.p.A.";
- la relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza (d'ora in poi "TUF") in conformità all'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti e all'Articolo 6 del Codice di Autodisciplina;
- il documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 e secondo lo Schema n. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Consob n. 11971/1999, sul Piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria 2015 ÷ 2017;
- la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione sulla proposta, di cui al punto 4 all'ordine del giorno, di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, redatta ai sensi dell'art 125-ter del TUF e dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti;
- la Relazione illustrativa sul conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015 ÷ 2023 di cui al punto 5 all'ordine del giorno.

All'ingresso della sala, era stata inoltre messa a disposizione:

- copia dello Statuto vigente;
- copia del Regolamento assembleare;
- modulo per sottoporre i quesiti al Consiglio di amministrazione.

Il Presidente ha dato atto che:

- la documentazione relativa ai diversi argomenti posti all'ordine del giorno

è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari previsti dal TUF e dal Regolamento Emittenti e, in particolare, che essa è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e sul sito internet della Società;

- il capitale sociale interamente sottoscritto e versato della società ammonta attualmente ad Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioni quattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque/00) ed è ripartito in n. 234.411.575 (duecentotrentaquattromilioni quattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque) azioni ordinarie del valore nominale ciascuna di Euro 1,00 (uno/00) ammesse alla quotazione presso il mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- per lo svolgimento delle operazioni di accertamento della identità personale e della legittimazione all'intervento degli azionisti presenti o dei delegati e in genere per lo svolgimento delle operazioni preliminari alla verifica dei *quora* costitutivi e deliberativi previsti dalla legge e dallo statuto era presente il personale della "SPAFID S.P.A.", incaricata allo scopo;

- il personale di "SPAFID S.p.A." ha provveduto a verificare l'identità personale degli intervenuti e la regolarità delle certificazioni e comunicazioni da parte degli intermediari autorizzati, attestanti la legittimazione degli azionisti ad intervenire all'Assemblea ai sensi degli articoli 2370 del codice civile, 11 dello statuto sociale e 83-*sexies* del TUF, nonché a verificare la rispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di cui all'articolo 2372 del codice civile, nonché agli articoli 135-*novies* e seguenti del TUF, e delle relative disposizioni attuative.

Il presidente ha dichiarato che la documentazione raccolta ai predetti fini è stata conservata agli atti della Società.

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento Assembleare, il presidente ha disposto che le richieste di intervento sui punti oggetto di discussione venissero fatte per iscritto. Ha invitato pertanto chi volesse intervenire o avesse domande da sottoporre al Consiglio sui punti all'ordine del giorno, a compilare gli appositi moduli messi a disposizione assieme alla documentazione fornita ai soci e di consegnarli, di volta in volta, agli incaricati presenti in sala.

Il Presidente ha dato atto che:

- all'esito delle operazioni di verifica dei *quora* necessari per la dichiarazione della regolare costituzione dell'assemblea ordinaria in prima convocazione, alle ore quindici e minuti ventiquattro risultavano presenti in sala n. 123 (centoventitre) portatori di azioni ordinarie rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 167.533.790 (centosessantasettemilioni cinquecentotrentatremilasettecentonovanta) azioni ordinarie che, rispetto alle n. 234.411.575 (duecentotrentaquattromilioni quattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque) azioni ordinarie con diritto di voto nelle assemblee della Società in circolazione, rappresentavano il 71,47% del capitale sociale pari a Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioni quattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque virgola zero zero);

- che del consiglio di amministrazione erano presenti, oltre a se medesimo, presidente, i consiglieri signori Quarello Enrico, Pietrobon Greta e Paron Claudio, mentre risultava assente giustificato il consigliere Coin Dimitri;

- che era presente l'intero collegio sindacale nelle persone dei signori Bortolomol Marcellino, presidente, Alberti Elvira e Biancolin Luca, sindaci effettivi;

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, con indicazione del numero delle rispettive azioni, degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari e, in caso di delega del socio delegante; i nominativi dei soggetti che avevano espresso voto contrario, si erano astenuti, o si erano allontanati prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute, e il numero di voti espressi in modo difforme dalle istruzioni ricevute, rispetto al numero complessivo di voti esercitati, distinguendo tra astensioni, voti contrari e voti favorevoli nonché le motivazioni del voto espresso in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "A", affinché di esso formi parte integrante e sostanziale, omissane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente;

- che, ai sensi dell'articolo 2368, primo e secondo comma del codice civile e dell'articolo 13.1 dello statuto sociale, l'Assemblea ordinaria è validamente costituita in prima convocazione quando è rappresentata almeno la metà del capitale sociale.

Ha dichiarato, quindi, l'Assemblea ordinaria validamente costituita in prima convocazione e atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Prima di iniziare la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, il presidente ha comunicato che partecipano, direttamente o indirettamente, al capitale sociale della Società in misura superiore al 2% del capitale stesso, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data del 23 aprile 2015, integrato dalle comunicazioni ricevute ex articolo 120 del Testo Unico della Finanza nonché dalle comunicazioni degli intermediari effettuate ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del Testo Unico della Finanza in vista dell'Assemblea, i seguenti soci:

- Asco Holding S.p.A., titolare di complessive n. 144.309.207 azioni ordinarie, pari al 61,562% del capitale sociale;
- Ascopiave S.p.A., titolare direttamente di n. 12.197.189 azioni ordinarie pari al 5,203% del capitale sociale;
- Asm Rovigo S.p.A., titolare di complessive n. 10.311.284 azioni ordinarie, pari al 4,399% del capitale sociale;
- Amber Southern European Equity Limited, titolare di complessive n. 6.478.308 azioni ordinarie, pari al 2,764% del capitale sociale.

Gli azionisti presenti all'Assemblea in proprio o per delega con oltre il 2% del capitale sociale erano i seguenti:

- Asco Holding S.p.A., titolare di complessive n. 144.309.207 azioni ordinarie, pari al 61,562% del capitale sociale;
- Ascopiave S.p.A., titolare direttamente di n. 12.197.189 azioni ordinarie pari al 5,203% del capitale sociale;
- Amber Southern European Equity Limited, titolare di complessive n. 6.478.308 azioni ordinarie, pari al 2,764% del capitale sociale.

Con riferimento a quanto previsto dall'articolo 122 del Testo Unico della Finanza il presidente ha comunicato che, per quanto a conoscenza della Società alla data del 23 aprile 2015 non risultava l'esistenza di alcun patto parasociale, avendo invitato gli azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del Testo Unico della Finanza.

Infine egli ha invitato gli azionisti a voler fare presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge ricordan-

do che, in relazione alle azioni per le quali non poteva essere esercitato il diritto di voto, nonché alle azioni per le quali il diritto di voto non potesse essere esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interessi, si applicano, ai fini del calcolo dei *quorum* costitutivi e deliberativi, le disposizioni di cui agli articoli 2368, terzo comma, e 2357-ter, secondo comma, del codice civile;

- che ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, il diritto di voto relativo alle n. 12.197.189 azioni proprie detenute dalla Società è sospeso sino a che queste resteranno di proprietà della stessa.

Ha ricordato che, in conformità all'articolo 4 del regolamento assembleare, erano ammessi ad assistere allo svolgimento dei lavori assembleari, quali semplici uditori senza diritto di voto o di intervento:

- dipendenti della Società;
- consulenti vari;
- giornalisti.

Ha segnalato, inoltre, che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori erano presenti, sempre in conformità all'articolo 4 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti di Ascotrade S.p.A. nonché dipendenti e incaricati di SPAFID S.p.A. nonché l'avv. Bruno Barel, l'avv. Pietro Calzavara, il dott. Eugenio Pistacchi ed il dott. Giacomo Pizzolon, dello Studio legale Barel Malvestio & Associati, consulenti legali della Società.

In conformità all'articolo 6 del Regolamento Assembleare, Egli ha invitato gli azionisti e i loro rappresentanti, nonché gli invitati presenti, a non introdurre nei locali in cui si svolge l'Assemblea strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e congegni simili, senza preventiva specifica autorizzazione del Presidente.

Ha ricordato inoltre, agli intervenuti, in proprio o per delega, che all'atto della registrazione per l'ingresso in Assemblea, ogni azionista o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione, ovvero più schede se rappresentava per delega altri soci, e ha manifestato, anche per i deleganti, l'eventuale intenzione di esprimere "voto divergente".

Il presidente ha invitato, dunque, gli intervenuti in proprio o per delega a non assentarsi nel limite del possibile dalla sala della riunione nel corso dei lavori e ha invitato chi intendesse allontanarsi prima delle votazioni o del termine dei lavori a riconsegnare la scheda di partecipazione agli incaricati che si trovavano all'ingresso della sala. L'eventuale rientro in sala avrebbe comportato la restituzione della scheda e la correlata rilevazione della presenza.

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

Il Presidente dava atto che alle ore quindici e minuti trentaquattro entrava in sala il consigliere, signor Dimitri Coin.

Gli intervenuti in proprio o per delega sono stati, infine, invitati a non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio per le singole votazioni non fossero terminate.

Ha comunicato che, in ragione della progressiva affluenza e dell'eventuale allontanamento degli azionisti e dei delegati rispettivamente alla e dalla sala

assembleare, si sarebbe proceduto, prima della dichiarazione di apertura della votazione su ciascuno dei punti all'ordine del giorno, alla verifica e alla dichiarazione del capitale sociale presente anche rispetto all'elenco nominativo degli azionisti utilizzato per la constatazione della regolare costituzione dell'assemblea e allegato al presente verbale sotto la lettera "A".

Ha segnalato che le votazioni su ciascuno degli argomenti all'ordine del giorno sarebbero avvenute in modo palese.

Ha comunicato che non sono pervenute ai sensi dell'art. 126 bis del T.U.F. richieste di integrazione dell'elenco delle materie da trattare all'ordine del giorno né sono state presentate ulteriori proposte di deliberazioni su proposte già all'ordine del giorno.

Al fine di agevolare i lavori assembleari, ha invitato i soci che sin da quel momento o nel corso della riunione dovessero ritenere opportuno porre delle domande sui punti all'ordine del giorno, a consegnare, anche nel corso della discussione, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala; quindi,

H A D I C H I A R A T O

per averla verificata, la regolare costituzione della predetta assemblea ordinaria in prima convocazione, assemblea dunque atta a discutere e deliberare sui punti del ricordato ordine del giorno.

Il presidente, avendo compiuto gli adempimenti preliminari, è passato alla trattazione del primo argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea ossia:

1) Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014; presentazione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione; destinazione dell'utile di esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con riferimento al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 della Società, il presidente ha informato che il progetto di bilancio della Società e il bilancio consolidato di gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, unitamente alla relativa relazione degli amministratori sulla gestione, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 16 marzo 2015.

Il presidente ha quindi dato lettura alla seguente dichiarazione:

"Egredi Azionisti,

Ci presentiamo all'assemblea odierna, a tutti i nostri azionisti, consapevoli e fieri degli ottimi risultati raggiunti nel 2014, con lo spirito di chi ha portato a compimento un percorso importante e insidioso, iniziato nel 2011, finalizzato al rafforzamento di Ascopiave e dei suoi risultati, attraverso lo sviluppo di un volto nuovo, moderno e manageriale, per un'organizzazione complessa qual è il Gruppo Ascopiave.

Il 2014 è stato l'anno dell'avvicendamento degli Organi Sociali, con l'ingresso di nuovi Consiglieri e Sindaci, ma il risultato non è mutato. Insieme ai nuovi colleghi, alle loro energie e idee, abbiamo formato una squadra coesa, motivata e orgogliosa della missione affidataci un anno fa da questa Assemblea.

Consapevoli del buon lavoro svolto nell'ultimo triennio, il nostro agire si è ispirato ai valori che ci avevano guidato nei momenti difficili, prima, e nelle soddisfazioni, poi. Volere il bene di questa Società, di questo Gruppo del no-

stro territorio, significa guidare le decisioni con la mentalità dell'imprenditore, che rischia giorno per giorno le proprie risorse, e con la responsabilità di un buon padre, attento alle conseguenze del proprio agire. Consiglieri, Sindaci, Direttore Generale e tutto il management di Ascopiave, stanno portando, giorno per giorno, questo messaggio nel loro lavoro e nell'agire dei loro collaboratori, convinti di camminare nella giusta strada.

I risultati del 2014 sono la testimonianza dei valori che, con una gestione oculata, Ascopiave sa trasferire a tutti i suoi azionisti e ai territori nei quali, giorno dopo giorno, portiamo i nostri servizi. Non ci attendevamo un anno facile, consapevoli delle attese contrazioni di marginalità nella commercializzazione del gas al mercato tutelato; non è stato un anno facile, perché una termica mai così sfavorevole ha reso ancora più complesso il contesto commerciale già ricco di difficoltà. Ebbene, con il nostro impegno e la vostra fiducia, abbiamo ottenuto risultati che hanno superato le prevedibili aspettative, permettendoci di proporre al voto di questa Assemblea l'approvazione di un bilancio che si conferma ai massimi livelli della storia di Ascopiave, e un dividendo record, ancora più significativo.

Per quanto riguarda gli aspetti strategici, nel 2014, per migliorare l'efficienza del nostro operato, abbiamo dato impulso alla crescita del Gruppo Ascopiave, sia attraverso l'acquisizione totalitaria di Veritas Energia, che attraverso la razionalizzazione dell'assetto delle partecipazioni.

Nel settore commerciale, attraverso le società controllate, abbiamo recuperato la minore marginalità registrata nella vendita di gas con una significativa crescita nel settore dell'energia elettrica, che ormai rappresenta un elemento di forza e riconoscibilità del Gruppo Ascopiave sul mercato. I benefici del settore elettrico sono stati amplificati, tra l'altro, grazie ai risultati ottenuti dallo sviluppo del dispacciamento elettrico, attraverso il quale abbiamo superato la condizione di rivenditore, per affacciarci, con benefici e oneri, nell'operatività diretta sui mercati all'ingrosso. Lo stesso percorso è stato recentemente avviato nel settore del gas, dove le maggiori evoluzioni ci attendono nel corso del 2015.

La capacità di prendere decisioni, anche difficili e in controtendenza con il passato, ha generato altrettanti benefici nel settore della distribuzione del gas. Il nuovo corso della Direzione Tecnica, avviato nel 2014, ha riassetato equilibri e procedure, e ciò con la collaborazione e la disponibilità di tutto il personale, con l'introduzione e l'ausilio di nuove tecniche e strumenti, creando in tal modo le condizioni per un significativo incremento dell'efficienza gestionale, allineandola ai migliori standard di produttività del settore.

Il percorso avviato non si è limitato ai soli risultati economici, ma sta altresì generando nuove energie nelle persone che collaborano con noi, creando nuovi spazi di crescita e moltiplicando il potenziale del capitale umano che è l'elemento distintivo per una società di servizi come la nostra così radicata nel territorio.

Lo studio e gli investimenti nelle nuove tecnologie hanno accompagnato il significativo sforzo organizzativo compiuto. Sia la gestione del servizio, sia l'immagine del Gruppo sono state riviste per entrare nella nuova era digitale. Abbiamo introdotto il sistema di Work Force Management per la gestione informatizzata degli interventi sulle reti di distribuzione; una nuova piattaforma di E-Procurement per rendere più trasparenti ed efficaci le modalità

di acquisto; le società commerciali del Gruppo hanno ormai portato a regime l'utilizzo delle applicazioni digitali per servire in tempo reale i propri clienti, dando altresì la possibilità di stipulare nuovi contratti online. Da ultimo, proprio in occasione della presentazione del Progetto di Bilancio 2014, Ascopiave ha inaugurato l'utilizzo del nuovo sito internet, che conferisce un'immagine moderna ed in linea con le esigenze informative proprie di una società quotata nel segmento Star di Borsa Italiana.

Il 2015 è ormai entrato nel vivo, con il nostro Gruppo quanto mai attivo su tutti i fronti di business e con un occhio particolare alle prossime Gare d'ambito per le concessioni del servizio di distribuzione gas, che, dopo anni di attesa, si profilano, finalmente, alle porte. E' quello il terreno sul quale abbiamo puntato da anni per il definitivo salto tra i big del settore. Abbiamo tutti gli elementi e le potenzialità tecniche ed economiche per competere e fare valere la nostra forza organizzativa, strategica e, non da ultimo, come già detto, finanziaria.

Ci sentiamo, anzi siamo, forti di una posizione finanziaria che non ha pari nel settore. Ed è anche per questo che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre alla presente Assemblea l'erogazione di un dividendo di 0,15 euro per azione, superiore del 25% rispetto a quanto distribuito l'anno passato ed oltre il 50% di tre o quattro anni fa. Desidero ribadirlo, abbiamo dalla nostra parte risultati economici consistenti e costanti nel tempo, una struttura patrimoniale solida, e una situazione finanziaria che non richiede ulteriore rafforzamento. Per queste ragioni, il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Generale hanno ritenuto di premiare gli azionisti, con il dividendo più elevato della storia di Ascopiave. Voi azionisti ci state premiano, credendo nel valore della nostra Società, conducendo il titolo Ascopiave al valore più elevato mai raggiunto dalla quotazione ad oggi. Con la reciproca soddisfazione, senza salti nel buio, continuiamo a scrivere insieme la storia di questo grande Gruppo.

Concludo con un sentito ringraziamento alla società di revisione Reconta Ernst Young, che ci saluta per la scadenza del mandato novennale prevista ex lege, dopo tanti anni di esperienze e soddisfazioni maturate insieme. A loro la nostra grande riconoscenza per il lavoro svolto e il nostro migliore augurio, per portare avanti quella palestra di competenze e vita con cui formano, giorno per giorno, i giovani del nostro territorio."

Al fine di illustrare la situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società, quale risulta dal bilancio di esercizio di Ascopiave e dal bilancio consolidato di gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, il presidente ha poi fatto riferimento ad una serie di *slides* proiettate in sala, contenenti i dati relativi a quanto sopra.

Il presidente ha poi ceduto la parola al Direttore Generale, Dottor Roberto Gumirato, il quale ha proseguito dichiarando:

"Buonasera a tutti, un piccolo commento per quanto riguarda l'orientamento strategico della nostra società e voi sapete che noi siamo un unicum nel panorama delle utilities quotate, perché siamo l'unica società che è concentrata esattamente nella distribuzione e nella vendita del gas.

I due segmenti della filiera del gas, anche chiamati down stream, sono due segmenti sui quali noi occupiamo delle posizioni di rilievo, per quanto riguarda la distribuzione siamo al settimo posto in Italia (dati 2013 delle autorità ma il cambiamento non è stato rilevante nel 2014) e siamo all'undicesi-

mo posto per quanto riguarda i volumi venduti e i clienti finali vendita, sempre per il 2013.

La nostra strategia di crescita prevede il mantenimento, la difesa e l'incremento delle posizioni in questi due settori: distribuzione e vendita.

Se andiamo direttamente alla slide a pagina 36, parliamo prima della distribuzione del gas; come vedete il settore del gas è già oggi un settore fortemente concentrato perché ha circa 240 distributori, serve oltre 7000 su 8000 Comuni Italiani e vengono distribuiti 34 miliardi di metri cubi, vengono serviti oltre 22 milioni di utenti e la lunghezza della rete di distribuzione è di oltre 220 mila chilometri.

Il capitale investito tariffario, diciamo il "valore dei tubi", per quanto riguarda la tariffa è pari a 15 miliardi di Euro, un dato importante su cui ritorneremo.

Dall'anno 2000 i distributori si sono ridotti di circa un terzo, erano oltre 750, e vi dicevo prima che era un settore fortemente concentrato perché il 50% di quei 15 miliardi è in mano a SNAM Rete Gas ed F2I, gli unici operatori che operano in tutto il territorio nazionale.

Il 30% di quei 15 miliardi è detenuto da noi e da altri 13 operatori che hanno mediamente una RAB di circa 100 milioni di Euro, più o meno abbiamo tutti rilevanza regionale o pluriregionale, due-tre regioni.

Il 20% di quei 15 miliardi è detenuto da operatori di piccole dimensioni e sono principalmente operatori pubblici; la stima di questi operatori è che spariranno, dai 240 attuali ne dovrebbero rimanere circa 40 nella migliore delle ipotesi.

Passando alla slide successiva affermo che siamo alla vigilia di una rivoluzione copernicana nel settore delle gare gas, in realtà è una vigilia che si protrae ormai da qualche anno, e le gare d'ambito prevederanno un cambiamento totale per quanto riguarda il sistema di affidamento: dall'affidamento su base comunale si passa all'affidamento su base pluricomunale, i così detti ambiti territoriali minimi.

La cosa che più inciderà è che la parte economica dell'offerta avrà una minore rilevanza; vi ricordo che in passato le gare gas fino al 2011 venivano aggiudicate con percentuali di canone sul VRT che erano paradossali poiché si arrivava addirittura al 75-80%.

Quindi minore rilevanza della parte economica perché è fissato un tetto per Legge e invece un'aumentata rilevanza dell'offerta tecnica; per vincere la gara sarà quindi cruciale la formazione di un piano di miglioramento e di investimenti per lo sviluppo e il potenziamento e l'estensione di nuove reti su tutto il territorio dell'ambito.

Tutto questo unito alla dimensione degli ambiti, che è una dimensione rilevante, fa sì che la finanza necessaria per partecipare a questi ambiti produrrà quella diminuzione del numero degli operatori di cui vi parlavo in precedenza.

Facciamo l'esempio di Treviso 2, che è l'ambito nel quale Ascopiave ha circa l'88% e il valore della RAB si aggira, se non ricordo male, attorno ai 180-200 milioni di Euro. Quindi l'operatore che decidesse di entrare e "sfidare" Ascopiave a Treviso 2 nel malaugurato caso in cui noi perdessimo la gara, dovrebbe sborsare circa 200 milioni di Euro.

Oggi in Italia sono in grado i due maggiori operatori SNAM Rete Gas ed F2I, nessuna delle multi-utility quotate, probabilmente qualche fondo infra-

strutturale che sta pensando di entrare in Italia; questo è il piano di investimenti che ci attende e ovviamente noi cercheremo di "portare a casa" i nostri due ambiti storici nel quale siamo dal lontano 1970 (Treviso 1 e Treviso 2), Treviso 2 abbiamo 70 Comuni su 72 e Treviso 1, 24 Comuni su 29, pertanto acquisiremo i nuovi impianti che si trovano localizzati negli ambiti come Treviso 1 e Treviso 2 che oggi non gestiamo, ad esempio Oderzo, Vittorio Veneto, Montebelluna ecc e quindi avremo un esborso. Dismetteremo quegli impianti a Biella per esempio, Savona dove abbiamo degli impianti acquisiti nel corso dell'ultimo decennio per i quali però non abbiamo alcun interesse a partecipare, perchè la quota di partecipazione all'ambito è molto contenuta. Una quota rilevante del nostro esborso saranno invece le imposte. Chiudo affermando che l'obiettivo è abbastanza ambizioso, non dico raddoppiare ma molto vicini al raddoppio del numero degli utenti per quanto riguarda la distribuzione.

Passiamo alla slide successiva della vendita: anche questo è un mercato molto concentrato, in Italia ci sono oltre 160 operatori ed i primi 10 operatori per volume di gas venduti consumano oltre il 73% del totale dei volumi venduti ai clienti per consumi finali. Anche in questo caso la liberalizzazione introdotta dal Decreto Letta ha prodotto una diminuzione del numero degli operatori; dall'introduzione del Decreto Letta si sono vissute due fasi ben distinte: la crescita organica e il consolidamento, attraverso aggregazioni e fusioni; in questo momento stiamo vivendo entrambe, la crescita organica da parte dei grandi operatori e il consolidamento da parte delle società di medie dimensioni.

Alcune indicazioni per capire l'evoluzione del mercato della vendita: dal 2008 la crisi economica continua tutt'ora a picchiare duro sul fronte dei consumi gas. Nel 2008 venivano consumati 85,1 miliardi di metri cubi di gas, nel 2014 se ne sono consumati 61, questa è la diminuzione. Quindi, crollo dei consumi, crollo della domanda unito al meccanismo dell'offerta take or pay, crollo del mercato e del prezzo.

Tuttavia il grosso delle forniture italiane era sul fronte del take or pay quindi questi contratti prevedevano che, o si ritirava il gas o si pagava.

Quale è stato il grande vantaggio per le società di vendita come la nostra che avevano un grado di approvvigionamento sul lungo termine contenuto? che il prezzo di vendita agli utenti finali era fissato sulla base dei contratti take or pay, cioè un prezzo molto elevato, però la nostra società, come altre società medie di vendita, andava ad approvvigionarsi sul mercato SPOT lucrando una differenza molto elevata tra lo SPOT ed il take or pay, che era sostanzialmente un prezzo di lungo termine.

L'autorità, conscia di questo meccanismo, il 1° ottobre 2013 ha posto fine a questo sistema di calcolo indicizzando il prezzo di vendita agli utenti finali al mercato SPOT, quindi di fatto contribuendo a ridurre in maniera significativa, ancorchè in maniera graduale, la redditività della società di vendita; in questo caso avremo di fronte 3-5 anni di redditività della vendita in diminuzione.

Passando alla slide finale: come si prepara il Gruppo ad affrontare questa diminuita redditività sul fronte della vendita che si accoppia ad una pressione ulteriore da parte delle autorità su indicazione del Governo a ridurre le tariffe, un'aumento della concorrenza, una diminuzione dei consumi causata dall'efficienza energetica, una diminuzione dei consumi causata purtroppo da

questo cambiamento climatico che da due anni consecutivi continua a ridurre i volumi ed aumentare le temperature e noi abbiamo tre linee ben precise: la crescita per linee esterne (Veritas Energia, l'anno scorso a febbraio abbiamo portato a termine l'acquisizione del 49% e stiamo continuamente scandagliando il mercato alla ricerca di opportunità sul fronte della vendita), non è un periodo facile perché la confusione normativa a livello della distribuzione, essendo generalmente le società di vendita possedute dagli stessi proprietari delle società di distribuzione, crea una fase di incertezza nel senso che l'azionista pubblico generalmente non vende società che guadagnano, gestisce il potere sul territorio, aspetta e vede.

Continueremo nel processo di riduzione del cost to serve al cliente finale; il costo del servizio è un processo che abbiamo iniziato ancora nel corso del 2011 con una riduzione continua dei costi mantenendo inalterato il livello del servizio e cercando di entrare più profondamente nella catena dell'approvvigionamento del gas perché è sicuramente in quell'area che si nasconde la possibilità di recuperare dei margini importanti. E' chiaro che questo lo facciamo memori della esperienza drammatica che abbiamo vissuto di Sinergie Italiane e quindi saranno passi fatti in maniera oculata, senza mettere a rischio minimamente quelli che sono i risultati raggiunti. Vi ringrazio e rimango a disposizione per eventuali domande."

Ripresa la parola, il Presidente ha segnalato che la società incaricata della revisione legale dei conti Reconta Ernst & Young S.p.A. ha formulato nelle proprie relazioni al progetto di bilancio civilistico e al bilancio consolidato dei giudizi senza rilievi, ai sensi di quanto previsto dal D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 ("**Testo Unico della revisione legale**").

Considerato che la documentazione relativa al bilancio civilistico e al bilancio consolidato della Società (ivi inclusa la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione) era stata depositata presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., e pubblicata sul sito *internet* della Società, stoccata presso il meccanismo IINFO, e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, al fine di lasciare maggior spazio alla discussione, il presidente ha proposto di dare lettura solamente della proposta di deliberazione come formulata dal Consiglio di Amministrazione previa lettura della dichiarazione del Collegio Sindacale.

Ha preso la parola il Presidente del Collegio Sindacale, Dottor Marcellino Bortolomiol il quale ha dichiarato:

"Signori Azionisti,

Sulle attività svolte nel corso dell'esercizio, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob con la comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modificazioni e integrazioni, abbiamo puntualmente riferito nei venti punti che avete potuto avere a disposizione nel sito.

Arrivo quindi alle conclusioni, pertanto, posto quanto sopra, sulla base dell'attività di controllo svolta nel corso dell'esercizio, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 ed alle proposte, formulate dal Consiglio di Amministrazione, relative alla distribuzione del dividendo agli azionisti. Grazie."

Nessuno era contrario e, quindi, il presidente è passato alla lettura della proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del bilancio e la destinazione degli utili dell'esercizio ed integrata con gli adempimenti conseguenti:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Ascopiave S.p.A., esaminati i dati del Bilancio di esercizio di Ascopiave S.p.A. al 31 dicembre 2014, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della Società di Revisione e della ulteriore documentazione prevista dalla legge

delibera

1. di approvare il Bilancio di esercizio di Ascopiave S.p.A. al 31 dicembre 2014 nel suo complesso e nelle singole appostazioni, nonché la Relazione degli Amministratori sulla gestione;

2. di approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 43.628.328,62 (quarantatremilioneiseicentoventottomilatrecentoventotto virgola sessantadue) come segue:

- Euro 35.161.736,25 (trentacinquemilioneicentosessantunomilasettecentotrentasei virgola venticinque) corrispondente ad Euro 0,15 (zero virgola quindici) per azione alla distribuzione di dividendi, con stacco della cedola in data 11 maggio 2015, record date il 12 maggio 2015 e pagamento il giorno 13 maggio 2015;

- il residuo, pari ad Euro 8.466.592,37 (ottomilionequattrocentosessantaseimilacinquecentonovantadue virgola trentasette) ad altre riserve;

3. di prendere atto del risultato del bilancio consolidato di gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014;

4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere affinché ponga in essere ogni atto necessario o opportuno per l'esecuzione della presente delibera."

Il presidente ha comunicato, infine, con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., oltre a quanto già indicato nel fascicolo di bilancio ai sensi e per gli effetti dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti, in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, che il numero delle ore impiegate dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per la revisione e certificazione del bilancio di esercizio della Società e del bilancio consolidato di gruppo e il costo complessivo di tali operazioni, erano i seguenti:

| | Ore impiegate | Onorari (Euro) |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Bilancio di esercizio | 1.050 | 87.581 |
| Bilancio consolidato | 410 | 43.733 |
| Totale | 1.460 | 131.314 |

Il presidente ha aperto la discussione.

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul precedente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente aveva dichiarato aperta la discussione e ha dato lettura delle richieste di intervento ricevute dagli azionisti.

Ha preso la parola il socio Silvia Rizzotto per Asco Holding SpA, titolare di n. 144.309.207 (centoquarantaquattromilionitrecentonovemiladuecentosette) azioni ordinarie della Società, il quale ha dichiarato:

E' intervenuto il rappresentante del socio di maggioranza Asco Holding S.p.a., dottoressa Silvia Rizzotto, la quale ha dichiarato:

"Buonasera,

sono Silvia Rizzotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Asco Holding S.p.A., titolare di 144.309.207 azioni ordinarie della società.

Da luglio 2014 mi è stato affidato il timone della Società, costituita da 92 soci pubblici, 92 Comuni che, attraverso Asco Holding, sono l'anima originaria, il maggiore bacino di servizio, nonché il principale destinatario dei risultati di Ascopiave.

I risultati prodotti dal Gruppo Ascopiave nell'ultimo anno sono l'essenza del territorio che Asco Holding rappresenta: politica dei piccoli passi da compiere con lungimiranza e rispetto per i valori fondanti; quindi attenzione al cittadino - beneficiario di un servizio di eccellenza come viene unanimemente riconosciuto; ricorso ai mezzi propri e oculatezza nella gestione delle risorse finanziarie; questi sono gli aspetti che ci vengono tramandati fin dalla fondazione di Asco Holding e che Ascopiave continua ad incarnare.

Al Consiglio di Amministrazione, ed in particolare al Presidente Fulvio Zugno e alla Direzione di Ascopiave, in particolare al Direttore Generale Gumarato, non può che andare il nostro apprezzamento per il lavoro fatto in quest'ultimo anno, in continuità con un cammino avviato nel 2011 e sempre condiviso con Asco Holding: confermare, nella sostanza, i risultati degli ultimi due anni non era obiettivo semplice, nella congiuntura economica e climatica del 2014. Esservi quindi riusciti, significa aver correttamente individuato e agito su tutte le leve a disposizione, con grande sforzo degli Amministratori tutti, della Direzione, e del personale tutto.

Il dividendo proposto, al quale non possiamo che guardare con soddisfazione, è, oltre ad essere un premio per la solidità e costanza del nostro investimento, elemento di grande fiducia per il domani, anche alla luce delle prospettive di crescita alle quali Ascopiave guarda, come ci ha illustrato il Direttore poc'anzi. Crediamo fortemente che perseverare nell'impegno congiunto nella distribuzione del gas, attraverso le prossime gare d'ambito, e nella vendita di gas ed energia, attraverso campagne mirate di espansione, rispecchi il corretto mix di opportunità atteso dalla nostra Società e dai nostri soci, dato peraltro confermato dall'ottimo andamento del titolo Ascopiave.

Da parte del Consiglio di Amministrazione che oggi rappresento, posso garantire il massimo impegno a contribuire, con il nostro lavoro quotidiano sul territorio, alla valorizzazione e promozione dei servizi del Gruppo Ascopiave presso i nostri Soci e i nostri territori, affinché, mettendo insieme le reciproche forze, possano crescere le idee, possa crescere Ascopiave e i suoi risultati.

Concludo esprimendo la dichiarazione di voto, e quindi esprimo il mio parere favorevole all'approvazione del bilancio così come alla proposta di distribuzione del dividendo, mai come quest'anno consistente per la nostra società, e quindi soprattutto per i 92 Comuni soci che rappresento."

Ha preso poi la parola Giorgio Martorelli in rappresentanza di Amber Capi-

tal il quale ha dichiarato:

"Buongiorno, sono qui in rappresentanza di Amber Capital e dei due fondi. Ero qui già l'anno scorso, abbiamo costruito una posizione in Ascopiave perché abbiamo riconosciuto in questa società, nel Management Team della stessa, un combinato di buona gestione e di valore in termini di investimento finanziario e con un'ottica di lungo termine e quindi siamo stati qui l'anno scorso, lo siamo oggi e se la gestione continuerà in questa direzione, continueremo ad esserlo nel lungo termine; quindi volevo preannunciare il nostro voto favorevole al bilancio e chiaramente alla distribuzione dei dividendi e sproniamo il Management a continuare a cercare opportunità di crescita, abbiamo parlato degli ambiti di gara e crediamo ci possano essere ottime opportunità in futuro di crescere in termine dimensionale e creare valore in tutti gli stakeholder, gli azionisti e i clienti della società. Grazie."

Non essendo state formulate ulteriori richieste di intervento, il Presidente ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore sedici e minuti trentacinque erano presenti in sala n. 123 (centoventitre) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 167.533.790 (centosessantasettemilionicinquecentotrentatremilasettecentonovanta) azioni ordinarie, pari al 71,47% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato sotto la lettera "A" al presente atto.

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito al bilancio individuale della Società al 31 dicembre 2014 e alla destinazione degli utili di esercizio, e al bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2014, della quale aveva dato poco prima lettura.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 120 (centoventi) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 166.982.283 (centosessantaseimilioninovecentottantadue miladuecentottantatre) azioni;

- non ha votato contro alcun azionista;

- si sono astenuti n. 3 (tre) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 551.507 (cinquecentocinquantunomilacinquecentosette) azioni,

come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "B", affinché ne formi parte integrante;

dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente era stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Conclusa la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno il presidente è passato quindi alla trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea:

2. Presentazione relazione sulla remunerazione e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione), ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato e integrato; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ha segnalato che copia della Relazione sulla Remunerazione era contenuta nel fascicolo che è stato distribuito ai Signori Azionisti all'ingresso in assemblea e ha ricordato che i signori Azionisti sono stati invitati a deliberare in senso favorevole o contrario relativamente alla Politica di Remunerazione di Ascopiave (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione). Tale delibera è prevista dall'art 123-ter, comma 6, del TUF.

Ai sensi dell'articolo citato, ha precisato che l'esito di tale deliberazione non sarebbe stato vincolante.

Egli ha ricordato, peraltro, che, come previsto dal Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società, l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli azionisti avrebbe esonerato la Società dall'applicare la suddetta procedura per le operazioni con parti correlate nelle deliberazioni del consiglio di amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche - diverse dalle deliberazioni assunte dal consiglio di amministrazione nei limiti dell'importo complessivo preventivamente stabilito dall'assemblea ex art. 2389, terzo comma, cod. civ. - e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sempreché queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione (adottata dalla Società, con il coinvolgimento del Comitato per la Remunerazione e sottoposta al voto consultivo dell'assemblea).

Egli ha quindi proposto di omettere la lettura della Politica di Remunerazione sulla quale l'assemblea era chiamata a pronunciarsi, considerato che la stessa era stata a suo tempo depositata presso la sede sociale e di Borsa Italiana, stoccata presso il meccanismo IINFO, ed era stata altresì pubblicata sul sito internet della Società e messa a disposizione degli azionisti all'entrata in sala.

Nessuno era contrario e, quindi, è passato alla lettura della proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A., esaminata la Relazione sulla Remunerazione della Società, ai sensi dell'art 123-ter, comma 6, del TUF, si esprime in senso favorevole alla stessa."

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul precedente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente ha dichiarato aperta la discussione.

Ha preso nuovamente la parola il rappresentante del socio di maggioranza Asco Holding S.p.a., dottoressa Silvia Rizzotto, la quale ha dichiarato:

"Prendo la parola in merito al tema delle remunerazioni dei consiglieri di

amministrazione, dei sindaci, dell'alta direzione del Gruppo Ascopiave, la cui trattazione è stata avviata in questo secondo punto all'ordine del giorno e si concluderà nel terzo, successivo, punto in argomento.

Premetto e ricordo che Ascopiave è una società con azioni quotate sul mercato di Borsa Italiana, ed in particolare sul segmento Star, che individua le società ad elevati requisiti di qualità del governo societario, nonché di trasparenza nella gestione. Tutto ciò per ricordarmi e ricordarci che, a dispetto dei facili proclami sulla riduzione degli stipendi dei manager, lo sviluppo di un sistema di remunerazione basato su meccanismi di incentivazione variabile, è uno degli elementi previsti proprio dal Regolamento di Borsa e dal Codice di Autodisciplina, quale condizione necessaria per la permanenza della nostra Società sul segmento Star, ed i sistemi di incentivazione variabile, se ben calibrati e allineati con gli obiettivi degli azionisti, risultano, inoltre, universalmente riconosciuti dagli investitori internazionali quale leva di buona gestione per le società quotate.

La qualità dei sistemi di remunerazione incentivante costituisce poi un altro tema, da collegarsi strettamente alla struttura organizzativa e alla missione della Società. La politica di remunerazione di Ascopiave, votata in assemblea e attuata dal 2012 in poi, a nostro avviso appare equilibrata e coerente con il settore in cui il Gruppo opera, così come abbiamo avuto modo di valutare e apprezzare i contenuti del Piano di incentivazione a lungo termine proposto alla votazione di questa Assemblea. Sia l'uno che l'altro documento, sottolineano l'importanza - che condividiamo - che i responsabili delle strategie e delle decisioni del Gruppo Ascopiave vedano la propria retribuzione sempre più legata ai risultati che vengono prodotti e tradotti ai soci, sia in termini di risultati economici, sia attraverso la valorizzazione del titolo Ascopiave e la distribuzione del dividendo.

Dal 2012 ad oggi, da quando il concetto di incentivazione variabile è entrato a far parte del bagaglio del Gruppo Ascopiave, i risultati per noi azionisti sono stati più che soddisfacenti. Il dividendo è costantemente cresciuto, da 0,11 Euro per azione nel 2012, 0,12 Euro nel 2013, fino a 0,15 Euro per azione deliberati quest'anno. Anche l'andamento azionario si è mostrato, se possibile, ancora più positivo, con il titolo che è cresciuto da 1,40 Euro, nel 2012, a 2,40 Euro valore delle ultime settimane.

Il beneficio complessivo, per gli azionisti, è pari a circa 150 milioni di Euro tra incremento valore azione e dividendi distribuiti. La spesa per l'incentivazione del management, da quanto apprendiamo nelle Relazioni sulla remunerazione prodotte in questi ultimi anni, risulta oltremodo, invero, contenuta, complessivamente pari a poche centinaia di migliaia di Euro.

I numeri confermano che la partecipazione della prima linea di vertice ai risultati del Gruppo ha avuto, fino ad oggi, risultati di assoluto valore, dei quali prendiamo favorevolmente atto, ed auspichiamo che possano continuare in futuro valorizzando sempre di più le figure che maggiormente contribuiscono ad attuarli adeguando meccanismi di diversificazione alla partecipazione del personale a tali incentivi in base ai diversi livelli di contribuzione che ciascuno dà al raggiungimento degli obiettivi della società.

Pertanto, concludo esprimendo fin d'ora il mio parere favorevole all'approvazione della Politica sulla Remunerazione di cui al secondo punto all'ordine del giorno e all'approvazione del nuovo Piano di Incentivazione a lungo termine 2015-2017 di cui al terzo punto all'ordine del giorno. Grazie."

Non essendo state formulate ulteriori richieste di intervento, il Presidente ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore sedici e minuti quarantacinque erano presenti in sala n. 123 (centoventitre) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 167.533.790 (centosessantasettemilionicinquecentotrentatremilasettecentonovanta) azioni ordinarie, pari al 71,47% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato sotto la lettera "A" al presente atto.

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla Politica di Remunerazione di Ascopiave S.p.A., della quale aveva dato poco prima lettura.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 45 (quarantacinque) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 155.633.728 (centocinquantacinquemilioneicentotrentatremilasettecentoventotto) azioni;

- ha votato contro n. 78 (settantotto) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 11.900.062 (undicimilionevecentomilasessantadue) azioni;

- non si è astenuto alcun azionista,

come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "C", affinché ne formi parte integrante;

dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente è stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Conclusa la trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno in parte ordinaria il presidente è passato quindi alla trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea:

3) Approvazione di un piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria, riservato agli amministratori esecutivi e a talune risorse direttive di Ascopiave S.p.A. e delle società da essa controllate; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Proseguendo nella trattazione, il presidente ha proposto l'omissione della lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di cui al punto in esame, redatta ai sensi degli articoli 125-ter e 114-bis del Testo Unico della Finanza, nonché del Documento Informativo relativo al "Piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria 2015 - 2017" a favore di taluni amministratori esecutivi e a talune risorse direttive di Ascopiave e delle società da essa controllate, redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti e secondo lo Schema 7 dell'Allegato 3A al medesimo Regolamento, e di procedere alla sola lettura della proposta di delibera, considerato che detta documentazione era stata a suo tempo depositata presso la sede di Ascopiave e di Borsa Italiana, stoccata sul meccani-

simo IINFO, nonché pubblicata sul sito internet della Società ed infine messa a disposizione degli azionisti all'entrata in sala.

Nessuno essendosi opposto alla suddetta proposta, il presidente ha dato lettura della proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria 2015-2017:

*"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A., sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione e visto il documento informativo messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile, nonché in ottemperanza alla normativa vigente ed applicabile e alle raccomandazioni di autodisciplina emanate da Consob e da Borsa Italiana S.p.A.,
ha deliberato*

1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, il piano denominato "Piano di Incentivazione a lungo termine a base azionaria 2015 - 2017", come descritto nella relazione illustrativa e nel documento informativo, a favore di alcuni degli amministratori esecutivi e ad altre risorse con funzioni direttive di Ascopiave e delle altre società del Gruppo Ascopiave;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "Piano di Incentivazione a lungo termine a base azionaria 2015 - 2017" ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di: (i) individuare i beneficiari e determinare il controvalore del premio da assegnare a ciascuno di essi; e (ii) apportare al regolamento del "Piano di Incentivazione a Lungo Termine a base azionaria 2015 - 2017" le modifiche e/o le integrazioni ritenute necessarie e/o opportune in ipotesi di operazioni straordinarie sul capitale della Società, al fine di mantenerne invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del piano."

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul precedente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente ha dichiarato aperta la discussione.

Non avendo alcuno dei presenti preso la parola e non essendo state formulate ulteriori domande, ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore sedici e minuti cinquanta erano presenti in sala n. 123 (centoventitre) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 167.533.790 (centosessantasettemilionicinquecentotrentatremilasettecentonovanta) azioni ordinarie, pari al 71,47% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato sotto la lettera "A" al presente atto.

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata

dal Consiglio di Amministrazione in merito alla proposta di approvazione del piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria 2015-2017, della quale aveva dato poco prima lettura.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 27 (ventisette) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 155.314.180 (centocinquantacinquemilatrecentoquattordicimilacentottanta) azioni;

- hanno votato contro n. 96 (novantasei) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 12.219.610 (dodicimilioniduecentodiciannovemilaseicodiecimila) azioni;

- non si è astenuto alcun azionista,

come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "D", affinché ne formi parte integrante;

dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente è stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Conclusa la trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno, il presidente è passato quindi alla trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea:

4) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente ha ricordato che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'approvazione dei soci la proposta di autorizzazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie nel numero massimo di 46.882.315 azioni ordinarie, ovvero nel diverso numero rappresentante complessivamente una porzione non superiore al 20% del capitale sociale della Società.

Ha ricordato che il nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie intendeva sostituire e revocare la precedente autorizzazione assembleare del 24 aprile 2014.

Al fine di illustrare i termini e le condizioni del nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie il presidente ha proposto di rinviare alla relazione degli amministratori inclusa nel fascicolo a mani degli azionisti e depositata, ai sensi della normativa vigente, presso la sede sociale e la sede di Borsa Italiana S.p.A., stoccata presso il meccanismo IINFO, e messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società.

Nessuno era contrario e, quindi, il presidente è passato alla lettura della proposta di deliberazione del consiglio di amministrazione.

Pertanto, a nome del Consiglio di Amministrazione della Società, il presidente ha proposto di assumere la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A.:

- esaminata la relazione del Consiglio di amministrazione predisposta ai sensi dell'Articolo 123-bis del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (come successivamente modificato e integrato), dell'articolo 73 nonché dell'Allegato 3A del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato);

- preso atto che alla data odierna, la Società possiede un numero di azioni proprie pari a 12.197.189 per un valore nominale di Euro 12.197.189, corrispondente al 5,203% del capitale sociale e che le società da questa controllate non detengono azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A.;

- constatata l'opportunità di autorizzare l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ai fini e con le modalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione;

delibera

1. di revocare, per la parte non eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie adottata dall'Assemblea dei Soci del 24 aprile 2014;

2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie che la Società potrà di volta in volta detenere in portafoglio), di n. 46.882.315 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà una porzione non superiore al limite massimo del 20% del capitale sociale, tenendo anche conto delle azioni già possedute dalla Società e di quelle che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;

- le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte e su base rotativa, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di amministrazione o dall'amministratore all'uopo delegato, in conformità a quanto indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione e in modo da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'articolo 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, con la sola esclusione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;

- l'esborso massimo per l'acquisto di azioni proprie non potrà essere superiore all'ammontare degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato pari, con riferimento al progetto di bilancio al 31 dicembre 2014, ad Euro 76.226.558;

3. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azio-

ni proprie detenute in portafoglio a seguito di acquisti già effettuati nonché sulle azioni che saranno acquistate a fronte dell'autorizzazione qui concessa, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;

- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o ai blocchi; mediante cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione; mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);

- il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite minimo di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di cessione a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione nonché in ipotesi di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi anche mediante permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);

4. di conferire al Consiglio di amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del programma di acquisto.”

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul precedente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente aveva dichiarato aperta la discussione.

Non avendo alcuno dei presenti preso la parola e non essendo state formulate ulteriori domande, ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore diciassette erano presenti in sala n. 123 (centoventitre) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in

proprio e per delega, n. 167.533.790 (centosessantasettemilionicinquecentotrentatremilasettecentonovanta) azioni ordinarie, pari al 71,47% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato al presente atto sotto la lettera "A".

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla revoca della delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie adottata dall'assemblea dei soci del 24 aprile 2014 e all'approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norme degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 39 (trentanove) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 155.696.883 (centocinquantacinquemilioneicentonovantaseimilaottocentottantatre) azioni;

- hanno votato contro n. 84 (ottantaquattro) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 11.836.907 (undicimilioniottocentotrentaseimilanovecentosette) azioni;

- non si è astenuto alcun azionista,

come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "E", affinché ne formi parte integrante,

e dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente era stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Conclusa la trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno, il presidente è passato quindi alla trattazione del quinto argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea:

5) Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015 ÷ 2023; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Proseguendo nella trattazione, il presidente ha proposto l'omissione della lettura integrale della proposta motivata del collegio sindacale per il conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti annuali e dei conti consolidati ai sensi del D. Lgs. 58/98 e dell'art. 13 del D. Lgs. 39/2010, ex art. 2409 bis e seguenti del codice civile, e di procedere alla formulazione della proposta di delibera, sulla base della summenzionata proposta, considerato che detta documentazione è stata a suo tempo depositata presso la sede di Ascopiave e di Borsa Italiana, stoccata presso il meccanismo IINFO, nonché pubblicata sul sito internet della Società ed infine messa a disposizione degli azionisti all'entrata in sala.

Ha preso la parola il Dottor Marcellino Bortolomiol, Presidente del Collegio Sindacale, il quale ha dichiarato:

"Cari Azionisti, il Collegio Sindacale ha preso atto della procedura adottata dalla società seguendo con impegno il processo ed i criteri annunciati moni-

torando fino alla fine del percorso di selezione, la bontà delle modalità e delle scelte poste in essere dai soggetti coinvolti.

Sono stati verificati le professionalità richieste, i requisiti di indipendenza ed obiettività di cui all'art. 10 del D.Lgs. 39/2010, nonché le idoneità tecnico-professionali adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico.

I corrispettivi complessivi annui richiesti dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., come indicati nella proposta, risultano congrui rispetto al piano di lavoro ed ai compensi normalmente praticati, anche in relazione al tempo per lo svolgimento dell'incarico considerato nella proposta (2024 ore per un corrispettivo annuo pari ad Euro 117.664,00 (centodiciassettemilaseicentesantaquattro virgola zero zero) per la società Ascopiave Spa).

Il Collegio Sindacale, sulla base delle motivazioni esposte ed ora riassunte, propone che l'incarico di revisore legale dei conti per il novennio 2015-2023, sia affidato dall'assemblea ai sensi dell'art. 13 comma 1 D.Lgs. 39/2010, nel rispetto dei corrispettivi previsti per l'intera durata dell'incarico, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.."

Nessuno essendosi opposto alla suddetta proposta, il presidente è passato alla formulazione della proposta di deliberazione, sulla base della proposta motivata del Collegio sindacale per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015 - 2023.

Pertanto, a nome del Consiglio di Amministrazione della Società, il presidente ha proposto di assumere la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A., sulla base della proposta motivata del Collegio sindacale

delibera

1. di conferire l’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015 ÷ 2023, ai sensi dell’articolo 13, comma 1 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede legale in Milano via Monte Rosa n. 91 – Partita IVA e Codice Fiscale e Registro Imprese di MI 12979880155 – Iscritta al n. 119644 del Registro dei Revisori legali, ad un corrispettivo annuale, per il triennio 2015 ÷ 2017 pari ad Euro 117.664 e secondo le altre condizioni di cui all’offerta presentata in data 25 febbraio 2015 e conservata agli atti della Società. L’incarico conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. avrà pertanto la durata complessiva di nove esercizi e scadrà alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.”

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul precedente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente aveva dichiarato aperta la discussione.

Non avendo alcuno dei presenti preso la parola e non essendo state formulate ulteriori domande, ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in e-

same.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore diciassette e minuti sette erano presenti in sala n. 123 (centoventitre) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 167.533.790 azioni ordinarie, pari al 71,47% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato al presente atto sotto la lettera "A".

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015 - 2023, di cui al quinto punto all'ordine del giorno, alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 122 (centoventidue) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 167.483.974 (centosessantasettemilioni quattrocentottantatremilanovecentosettantaquattro) azioni;

- non ha votato contro alcun azionista;

- si è astenuto n. 1 (uno) avente diritto al voto, portatore di complessive n. 49.816 (quarantanovemilaottocentesedici) azioni,

come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "F", affinché ne formi parte integrante,

e dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente era stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Null'altro essendo stato posto in discussione e non avendo alcuno dei presenti chiesto la parola, il presidente ha dichiarato sciolta l'assemblea alle ore diciassette e minuti nove.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto e ne ho dato lettura al comparente, il quale da me interpellato l'ha in tutto confermato.

Scritto parte da persona di mia fiducia con l'ausilio di mezzi elettronici e parte a mano da me Notaio, quest'atto occupa pagine ventitrè e quanto è nella presente di sei fogli e viene sottoposto da me Notaio per la sottoscrizione alle ore nove e due minuti.

F.to Fulvio Zugno

" Maurizio Bianconi

ALLEGATO A

Comunicazione n. 1
ore: 15.00

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria dei soci del 23 aprile 2015

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 123 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 167.533.790 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 71,470 % di n. 234.411.575 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 6

ALLEGATO
A " Repertorio N. 107776
Ricevuta N. 3285

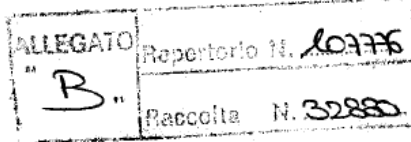


ELENCO INTERVENUTI

| N° | Avente diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | E | U | E | U | E | U |
|----|---|----------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------|---|---|---|---|---|
| 1 | RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | | BAGGIO ANNA | | 841 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 2 | DEUTSCHE X-TRACKERS MSCIEMU HEDGED EQUITY ETF | | BAGGIO ANNA | | 360 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 3 | SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND | | BAGGIO ANNA | | 18.006 | 0,007 | 15,00 | | | | | |
| 4 | VOYA MULT-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 9.304 | 0,004 | 15,00 | | | | | |
| 5 | MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 6 | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | | BAGGIO ANNA | | 867 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 7 | ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. | | BAGGIO ANNA | | 5.331 | 0,002 | 15,00 | | | | | |
| 8 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 9 | ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 87.525 | 0,028 | 15,00 | | | | | |
| 10 | COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 11 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | BAGGIO ANNA | | 393 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 12 | EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 13 | LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 118.057 | 0,050 | 15,00 | | | | | |
| 14 | ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 15 | UPS GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 93.486 | 0,023 | 15,00 | | | | | |
| 16 | WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD | | BAGGIO ANNA | | 226.679 | 0,097 | 15,00 | | | | | |
| 17 | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS | | BAGGIO ANNA | | 115.551 | 0,049 | 15,00 | | | | | |
| 18 | THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 71.502 | 0,031 | 15,00 | | | | | |
| 19 | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 11.655 | 0,005 | 15,00 | | | | | |
| 20 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 1.867 | 0,001 | 15,00 | | | | | |
| 21 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 622 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 22 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 501 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 23 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 36.281 | 0,015 | 15,00 | | | | | |
| 24 | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | | BAGGIO ANNA | | 1.165.078 | 0,493 | 15,00 | | | | | |
| 25 | UBS ETF | | BAGGIO ANNA | | 6.292 | 0,003 | 15,00 | | | | | |
| 26 | REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS | | BAGGIO ANNA | | 79.217 | 0,034 | 15,00 | | | | | |
| 27 | MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN | | BAGGIO ANNA | | 19.400 | 0,008 | 15,00 | | | | | |
| 28 | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | | BAGGIO ANNA | | 512 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 29 | MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS RETIREMENT PLAN | | BAGGIO ANNA | | 925 | 0,000 | 15,00 | | | | | |
| 30 | EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST | | BAGGIO ANNA | | 55.558 | 0,024 | 15,00 | | | | | |
| 31 | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | | BAGGIO ANNA | | 95.164 | 0,041 | 15,00 | | | | | |
| 32 | NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 14.488 | 0,006 | 15,00 | | | | | |
| 33 | ROTHKO INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. | | BAGGIO ANNA | | 215.417 | 0,092 | 15,00 | | | | | |

[Handwritten signatures and initials]

| | | | | | | | | | |
|----|--|-------------|-----------|-------|-------|--|--|--|--|
| 34 | DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST | BAGGIO ANNA | 48,947 | 0.021 | 15.00 | | | | |
| 35 | EXELON CORPORATION DEF. CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR | BAGGIO ANNA | 19,760 | 0.008 | 15.00 | | | | |
| 36 | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | BAGGIO ANNA | 91,906 | 0.039 | 15.00 | | | | |
| 37 | NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 68,267 | 0.029 | 15.00 | | | | |
| 38 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 13,777 | 0.006 | 15.00 | | | | |
| 39 | SEI GLOBAL ASSET FUND PLC | BAGGIO ANNA | 10,872 | 0.005 | 15.00 | | | | |
| 40 | SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | BAGGIO ANNA | 80,830 | 0.034 | 15.00 | | | | |
| 41 | CONSULTING GROUP CAP MARKETS INT EQ INVE PHILADELPHIA | BAGGIO ANNA | 89,459 | 0.038 | 15.00 | | | | |
| 42 | SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL | BAGGIO ANNA | 62,016 | 0.028 | 15.00 | | | | |
| 43 | SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | BAGGIO ANNA | 30,962 | 0.013 | 15.00 | | | | |
| 44 | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | BAGGIO ANNA | 9,162 | 0.004 | 15.00 | | | | |
| 45 | KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 40,293 | 0.017 | 15.00 | | | | |
| 46 | STICHTING SHELL PENSIOENFONDS | BAGGIO ANNA | 177,030 | 0.078 | 15.00 | | | | |
| 47 | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 77,966 | 0.033 | 15.00 | | | | |
| 48 | PEERLESS INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 240,186 | 0.102 | 15.00 | | | | |
| 49 | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | BAGGIO ANNA | 1,483,254 | 0.633 | 15.00 | | | | |
| 50 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 1,270,652 | 0.542 | 15.00 | | | | |
| 51 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 400,517 | 0.171 | 15.00 | | | | |
| 52 | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | BAGGIO ANNA | 225,435 | 0.096 | 15.00 | | | | |
| 53 | NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED | BAGGIO ANNA | 147 | 0.000 | 15.00 | | | | |
| 54 | TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY | BAGGIO ANNA | 1,188 | 0.001 | 15.00 | | | | |
| 55 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | BAGGIO ANNA | 61 | 0.000 | 15.00 | | | | |
| 56 | TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC | BAGGIO ANNA | 1,490 | 0.001 | 15.00 | | | | |
| 57 | TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC | BAGGIO ANNA | 1,531 | 0.001 | 15.00 | | | | |
| 58 | DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV | BAGGIO ANNA | 8,188 | 0.003 | 15.00 | | | | |
| 59 | NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD | BAGGIO ANNA | 23,300 | 0.010 | 15.00 | | | | |
| 60 | NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP | BAGGIO ANNA | 24,189 | 0.010 | 15.00 | | | | |
| 61 | OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND BESSEMER TRUST | BAGGIO ANNA | 27,910 | 0.012 | 15.00 | | | | |
| 62 | STAR FUND | BAGGIO ANNA | 4,000,000 | 1.706 | 15.00 | | | | |
| 63 | INVESTIN PRO F.I.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I | BAGGIO ANNA | 21,472 | 0.009 | 15.00 | | | | |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 8,302 | 0.004 | 15.00 | | | | |
| 65 | SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | BAGGIO ANNA | 18,470 | 0.007 | 15.00 | | | | |
| 66 | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | BAGGIO ANNA | 92 | 0.000 | 15.00 | | | | |
| 67 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 34,311 | 0.015 | 15.00 | | | | |
| 68 | IBM 401K PLUS PLAN | BAGGIO ANNA | 76,626 | 0.033 | 15.00 | | | | |
| 69 | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | BAGGIO ANNA | 1,139 | 0.000 | 15.00 | | | | |
| 70 | SPDR S-P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | BAGGIO ANNA | 4,528 | 0.002 | 15.00 | | | | |
| 71 | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | BAGGIO ANNA | 9,945 | 0.004 | 15.00 | | | | |
| 72 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 46,520 | 0.020 | 15.00 | | | | |
| 73 | INTL-OM COMMON DAILY ALL COUNTRD EX-INV MKT INDEX F NONLEND | BAGGIO ANNA | 1,428 | 0.001 | 15.00 | | | | |



ALLEGATO B

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 1 - Bilancio Esercizio 2014

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|-------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 167.533.790 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 167.533.790 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|--------------------|--|---|
| Favorevoli | 166.982.283 | 99,671% | 71,235% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 551.507 | 0,329% | 0,235% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 167.533.790 | 100,000% | 71,470% |

ASCOPIAVE S.p.A.
Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

ESITO VOTAZIONE

Punto 1 - Bilancio Esercizio 2014

| N° | Avanti diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | | BAGGIO ANNA | | 841 | 0,000 | F |
| 2 | DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF | | BAGGIO ANNA | | 350 | 0,000 | F |
| 3 | SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND | | BAGGIO ANNA | | 16.006 | 0,007 | F |
| 4 | VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 9.304 | 0,004 | F |
| 5 | MINISTER FOR FINANCE (ISF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 6 | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | | BAGGIO ANNA | | 867 | 0,000 | F |
| 7 | ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. | | BAGGIO ANNA | | 5.331 | 0,002 | F |
| 8 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 9 | ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 67.525 | 0,028 | F |
| 10 | COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 11 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | BAGGIO ANNA | | 393 | 0,000 | F |
| 12 | EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 13 | LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 118.057 | 0,050 | F |
| 14 | ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 15 | UPS GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 53.466 | 0,023 | F |
| 16 | WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD | | BAGGIO ANNA | | 228.679 | 0,097 | F |
| 17 | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS | | BAGGIO ANNA | | 115.551 | 0,049 | F |
| 18 | THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 71.502 | 0,031 | F |
| 19 | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 11.555 | 0,005 | F |
| 20 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 1.867 | 0,001 | F |
| 21 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 522 | 0,000 | F |
| 22 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 501 | 0,000 | F |
| 23 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 36.281 | 0,015 | F |
| 24 | WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND | | BAGGIO ANNA | | 1.155.076 | 0,483 | F |
| 25 | UBS ETF | | BAGGIO ANNA | | 6.292 | 0,003 | F |
| 26 | REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS | | BAGGIO ANNA | | 79.217 | 0,034 | F |
| 27 | MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN | | BAGGIO ANNA | | 19.400 | 0,006 | F |
| 28 | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | | BAGGIO ANNA | | 512 | 0,000 | F |
| 29 | MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 925 | 0,000 | F |
| 30 | EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST | | BAGGIO ANNA | | 55.558 | 0,024 | F |

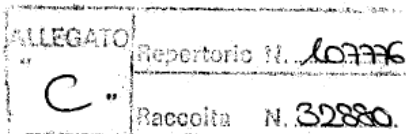
| | | | | | |
|----|--|-------------|-----------|-------|---|
| 31 | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | BAGGIO ANNA | 95,184 | 0.041 | F |
| 32 | NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 14,488 | 0.006 | F |
| 33 | ROTHKO INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. | BAGGIO ANNA | 215,417 | 0.092 | F |
| 34 | DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST | BAGGIO ANNA | 48,947 | 0.021 | F |
| 35 | EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR | BAGGIO ANNA | 19,760 | 0.008 | F |
| 36 | MASTER TR AGREE BETWEEN PEIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | BAGGIO ANNA | 91,906 | 0.039 | F |
| 37 | NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 88,267 | 0.029 | F |
| 38 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 13,777 | 0.006 | F |
| 39 | SEI GLOBAL ASSET FUND PLC | BAGGIO ANNA | 10,872 | 0.005 | F |
| 40 | SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | BAGGIO ANNA | 80,830 | 0.034 | F |
| 41 | CONSULTING GROUP CAP MARKETS INT EQ INVE PHILADELPHIA | BAGGIO ANNA | 89,459 | 0.038 | F |
| 42 | SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL | BAGGIO ANNA | 82,016 | 0.026 | F |
| 43 | SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | BAGGIO ANNA | 30,962 | 0.013 | F |
| 44 | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | BAGGIO ANNA | 9,162 | 0.004 | F |
| 45 | KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 40,283 | 0.017 | F |
| 46 | STICHTING SHELL PENSIOENFONDS | BAGGIO ANNA | 177,030 | 0.076 | F |
| 47 | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 77,986 | 0.033 | F |
| 48 | PEERLESS INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 240,186 | 0.102 | F |
| 49 | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | BAGGIO ANNA | 1,483,254 | 0.633 | F |
| 50 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 1,270,652 | 0.542 | F |
| 51 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 400,517 | 0.171 | F |
| 52 | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | BAGGIO ANNA | 225,435 | 0.096 | F |
| 53 | NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED | BAGGIO ANNA | 147 | 0.000 | F |
| 54 | TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY | BAGGIO ANNA | 1,188 | 0.001 | F |
| 55 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | BAGGIO ANNA | 61 | 0.000 | F |
| 56 | TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC | BAGGIO ANNA | 1,490 | 0.001 | F |
| 57 | TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC | BAGGIO ANNA | 1,531 | 0.001 | F |
| 58 | DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV | BAGGIO ANNA | 8,188 | 0.003 | F |
| 59 | NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD | BAGGIO ANNA | 23,300 | 0.010 | F |
| 60 | NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP | BAGGIO ANNA | 24,189 | 0.010 | F |
| 61 | OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND BESSEMER TRUST | BAGGIO ANNA | 27,910 | 0.012 | F |
| 62 | STAR FUND | BAGGIO ANNA | 4,000,000 | 1.706 | F |
| 63 | INVESTIN PRO F.M.B.A. GLOBAL EQUITIES I | BAGGIO ANNA | 21,472 | 0.009 | F |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 8,302 | 0.004 | F |
| 65 | SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | BAGGIO ANNA | 16,470 | 0.007 | F |
| 66 | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | BAGGIO ANNA | 92 | 0.000 | F |
| 67 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 34,311 | 0.015 | F |
| 68 | IBM 401K PLUS PLAN | BAGGIO ANNA | 75,626 | 0.033 | F |
| 69 | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | BAGGIO ANNA | 1,139 | 0.000 | F |
| 70 | SPDR S-P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | BAGGIO ANNA | 4,528 | 0.002 | F |

| | | | | | |
|-----|---|-------------|---------|-------|---|
| 71 | MSCI LEAF SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TRF | BAGGIO ANNA | 9.943 | 0.004 | F |
| 72 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 46.520 | 0.020 | F |
| 73 | NTGMM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-JS INV MKT INDEX F NONLEND | BAGGIO ANNA | 1.428 | 0.001 | F |
| 74 | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | BAGGIO ANNA | 4.040 | 0.002 | F |
| 75 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 44.787 | 0.019 | F |
| 76 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 11.557 | 0.005 | F |
| 77 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 14.609 | 0.006 | F |
| 78 | MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | BAGGIO ANNA | 7.359 | 0.003 | F |
| 79 | GOLDMAN SACHS INSTITUTIONAL FUNDS PLC | BAGGIO ANNA | 8.469 | 0.004 | F |
| 80 | INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 4.110 | 0.002 | F |
| 81 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND | BAGGIO ANNA | 27.036 | 0.012 | F |
| 82 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO | BAGGIO ANNA | 25.915 | 0.011 | F |
| 83 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 33.495 | 0.014 | F |
| 84 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 2.850 | 0.001 | F |
| 85 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 65.410 | 0.028 | F |
| 86 | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 523 | 0.000 | F |
| 87 | BGMISCI LEAF SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | BAGGIO ANNA | 31.865 | 0.014 | F |
| 88 | ISHARES VII PLC | BAGGIO ANNA | 89.842 | 0.038 | F |
| 89 | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 17.952 | 0.006 | F |
| 90 | GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F | BAGGIO ANNA | 82.975 | 0.035 | F |
| 91 | O'SHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC | BAGGIO ANNA | 3.982 | 0.002 | F |
| 92 | ENIGSON PEAK ADVISORS INC. | BAGGIO ANNA | 34.357 | 0.015 | F |
| 93 | JAMES P O'SHAUGHNESSY 1982 IRREVOCABLE TRUST | BAGGIO ANNA | 5.102 | 0.002 | F |
| 94 | METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 153.618 | 0.066 | F |
| 95 | CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN | BAGGIO ANNA | 182.820 | 0.078 | F |
| 96 | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 1.150 | 0.000 | F |
| 97 | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | BAGGIO ANNA | 73.151 | 0.031 | F |
| 98 | BLUE SKY GROUP | BAGGIO ANNA | 128.218 | 0.055 | F |
| 99 | THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO. | BAGGIO ANNA | 183.600 | 0.078 | F |
| 100 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 41.531 | 0.018 | F |
| 101 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 19.517 | 0.008 | F |
| 102 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 18.870 | 0.008 | F |
| 103 | PIM INVESTMENTS, INC | BAGGIO ANNA | 31.136 | 0.013 | F |
| 104 | RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 505.287 | 0.216 | F |
| 105 | RBC O'SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 118.390 | 0.051 | F |
| 106 | ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP | BAGGIO ANNA | 32.537 | 0.014 | F |
| 107 | NORDES BANK | BAGGIO ANNA | 46.312 | 0.020 | F |
| 108 | GOVERNMENT OF NORWAY | BAGGIO ANNA | 989.545 | 0.422 | F |
| 109 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 154.939 | 0.066 | A |
| 110 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 165.201 | 0.070 | A |

| | | | | | |
|-----|--|-------------------------------|-------------|--------|---|
| 111 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 231.367 | 0,099 | A |
| 112 | METIS EQUITY TRUST | BAGGIO ANNA | 1.729 | 0,001 | F |
| 113 | VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC | BAGGIO ANNA | 14.636 | 0,005 | F |
| 114 | 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 49.816 | 0,021 | F |
| 115 | PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY | BAGGIO ANNA | 11.929 | 0,005 | F |
| 116 | FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1 | BAGGIO ANNA | 12.285 | 0,005 | F |
| 117 | ALPHA UCITS SICAV | BAGGIO ANNA | 1.889.369 | 0,806 | F |
| 118 | AMBER SOUTHERN EUROPEAN EQUITY LTD | MARTORELLI GIORGIO | 6.478.308 | 2,764 | F |
| 119 | REALE DAVIDE GIORGIO | MARTORELLI GIORGIO | | | F |
| 120 | ASCO HOLDING S.P.A. | MOROTTI ANDREA ANGELO RODOLFO | 144.309.207 | 61,562 | F |
| 121 | ZARDET BATTISTA | RIZZOTTO SILVA | 3.840 | 0,002 | F |
| 122 | DAL MAS LOREDANA | ZARDET BATTISTA | 3.840 | 0,002 | F |
| 123 | CONSORZIO B.M. PIAVE DI TREVISO | FREGONESE LUCIANO | 36.000 | 0,015 | F |

AZIONI % SUI PRESENTI

| | | |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| FAVOREVOLI | 166.982.283 | 99,671% |
| CONTRARI | 0 | 0,000% |
| ASTENUTI | 551.507 | 0,329% |
| NON VOTANTI | 0 | 0,000% |
| TOTALE AZIONI PRESENTI | 167.533.790 | 100,000% |



ALLEGATO C

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 2 - Relazione sulla remunerazione

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|-------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 167.533.790 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 167.533.790 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|--------------------|--|---|
| Favorevoli | 155.633.728 | 92,897% | 66,393% |
| Contrari | 11.900.062 | 7,103% | 5,077% |
| Astenuti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 167.533.790 | 100,000% | 71,470% |

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

ESITO VOTAZIONE

Punto 2 - Relazione sulla remunerazione

| N° | Avanti diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | | BAGGIO ANNA | | 841 | 0,000 | C |
| 2 | DEUTSCHE X-TRACKERS MSCIEMU HEDGED EQUITY ETF | | BAGGIO ANNA | | 350 | 0,000 | C |
| 3 | SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND | | BAGGIO ANNA | | 16,006 | 0,007 | C |
| 4 | VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 9,304 | 0,004 | C |
| 5 | MINISTER FOR FINANCE (SIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 6 | CF DV ACWI EX.U.S. IMI FUND | | BAGGIO ANNA | | 867 | 0,000 | C |
| 7 | ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. | | BAGGIO ANNA | | 5,331 | 0,002 | C |
| 8 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 9 | ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 67,525 | 0,029 | C |
| 10 | COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 11 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | BAGGIO ANNA | | 363 | 0,000 | C |
| 12 | EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 13 | LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 178,057 | 0,050 | C |
| 14 | ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 15 | UPS GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 53,496 | 0,023 | C |
| 16 | WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD | | BAGGIO ANNA | | 226,679 | 0,087 | C |
| 17 | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS | | BAGGIO ANNA | | 115,551 | 0,049 | C |
| 18 | THE GLENWIDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 71,502 | 0,031 | C |
| 19 | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 11,655 | 0,005 | C |
| 20 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 1,867 | 0,001 | C |
| 21 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 622 | 0,000 | C |
| 22 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 501 | 0,000 | C |
| 23 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 86,281 | 0,015 | C |
| 24 | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | | BAGGIO ANNA | | 1,155,076 | 0,493 | C |
| 25 | UBS ETF | | BAGGIO ANNA | | 6,292 | 0,003 | C |
| 26 | REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS | | BAGGIO ANNA | | 79,217 | 0,034 | C |
| 27 | MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN | | BAGGIO ANNA | | 19,400 | 0,008 | C |
| 28 | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | | BAGGIO ANNA | | 512 | 0,000 | C |
| 29 | MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 925 | 0,000 | C |

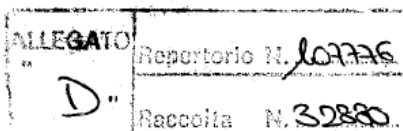
| | | | | | |
|----|--|-------------|-----------|-------|---|
| 30 | EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 55,588 | 0.024 | C |
| 31 | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | BAGGIO ANNA | 55,184 | 0.041 | C |
| 32 | NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 14,488 | 0.006 | C |
| 33 | ROTHKO INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. | BAGGIO ANNA | 215,417 | 0.092 | C |
| 34 | DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST | BAGGIO ANNA | 48,947 | 0.021 | C |
| 35 | EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR | BAGGIO ANNA | 19,790 | 0.008 | C |
| 36 | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | BAGGIO ANNA | 91,906 | 0.039 | C |
| 37 | NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 88,267 | 0.029 | C |
| 38 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 13,777 | 0.006 | C |
| 39 | SEI GLOBAL ASSET FUND PLC | BAGGIO ANNA | 10,872 | 0.005 | C |
| 40 | SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | BAGGIO ANNA | 80,830 | 0.034 | C |
| 41 | CONSULTING GROUP CAP MARKETS INT EQ INVE PHILADELPHIA | BAGGIO ANNA | 89,459 | 0.038 | C |
| 42 | SEILUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL | BAGGIO ANNA | 62,016 | 0.026 | C |
| 43 | SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | BAGGIO ANNA | 30,962 | 0.013 | C |
| 44 | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | BAGGIO ANNA | 9,162 | 0.004 | C |
| 45 | KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 40,293 | 0.017 | C |
| 46 | STICHTING SHELL PENSIOENFONDS | BAGGIO ANNA | 177,030 | 0.076 | C |
| 47 | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 77,966 | 0.033 | C |
| 48 | PEERLESS INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 240,186 | 0.102 | C |
| 49 | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | BAGGIO ANNA | 1,483,254 | 0.633 | C |
| 50 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 1,270,652 | 0.542 | C |
| 51 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 400,517 | 0.171 | C |
| 52 | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | BAGGIO ANNA | 225,435 | 0.096 | C |
| 53 | NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED | BAGGIO ANNA | 147 | 0.000 | C |
| 54 | TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY | BAGGIO ANNA | 1,188 | 0.001 | C |
| 55 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | BAGGIO ANNA | 61 | 0.000 | C |
| 56 | TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC | BAGGIO ANNA | 1,480 | 0.001 | C |
| 57 | TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC | BAGGIO ANNA | 1,531 | 0.001 | C |
| 58 | DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV | BAGGIO ANNA | 8,188 | 0.003 | C |
| 59 | NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD | BAGGIO ANNA | 23,900 | 0.010 | C |
| 60 | NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP | BAGGIO ANNA | 24,189 | 0.010 | C |
| 61 | OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND BESSEMER TRUST | BAGGIO ANNA | 27,910 | 0.012 | C |
| 62 | STAR FUND | BAGGIO ANNA | 4,000,000 | 1.706 | C |
| 63 | INVESTIN PROF.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I | BAGGIO ANNA | 21,472 | 0.009 | F |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 8,302 | 0.004 | F |
| 65 | SSGA SPDR ETF EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | BAGGIO ANNA | 16,470 | 0.007 | F |
| 66 | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | BAGGIO ANNA | 92 | 0.000 | F |
| 67 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 34,311 | 0.015 | F |
| 68 | IBM 401K PLUS PLAN | BAGGIO ANNA | 75,626 | 0.033 | F |
| 69 | STATE OF ALASKA, RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | BAGGIO ANNA | 1,139 | 0.000 | F |

| | | | | | |
|-----|---|-------------|---------|-------|---|
| 70 | SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | BAGGIO ANNA | 4,528 | 0.002 | F |
| 71 | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | BAGGIO ANNA | 9,945 | 0.004 | F |
| 72 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 46,520 | 0.020 | F |
| 73 | NTG-HM COMMON DAILY ALL COUNWID EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | BAGGIO ANNA | 1,426 | 0.001 | F |
| 74 | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | BAGGIO ANNA | 4,040 | 0.002 | F |
| 75 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 44,287 | 0.019 | F |
| 76 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 11,957 | 0.005 | F |
| 77 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 14,609 | 0.006 | F |
| 78 | MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | BAGGIO ANNA | 7,359 | 0.003 | F |
| 79 | GOLDMAN SACHS INSTITUTIONAL FUNDS PLC | BAGGIO ANNA | 8,469 | 0.004 | C |
| 80 | INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 4,110 | 0.002 | C |
| 81 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND | BAGGIO ANNA | 27,036 | 0.012 | C |
| 82 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO | BAGGIO ANNA | 25,915 | 0.011 | C |
| 83 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 38,495 | 0.014 | C |
| 84 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 2,850 | 0.001 | C |
| 85 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 65,410 | 0.028 | C |
| 86 | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 523 | 0.000 | C |
| 87 | BGMISCI LEAF SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | BAGGIO ANNA | 31,865 | 0.014 | C |
| 88 | ISHARES VII PLC | BAGGIO ANNA | 89,842 | 0.038 | C |
| 89 | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 17,962 | 0.008 | C |
| 90 | GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F | BAGGIO ANNA | 82,975 | 0.035 | C |
| 91 | O'SHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC | BAGGIO ANNA | 3,982 | 0.002 | F |
| 92 | ENSIGN PEAK ADVISORS INC. | BAGGIO ANNA | 34,357 | 0.015 | F |
| 93 | JAMES P O'SHAUGHNESSY 1962 IRREVOCABLE TRUST | BAGGIO ANNA | 5,102 | 0.002 | F |
| 94 | METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 153,816 | 0.066 | F |
| 95 | CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN | BAGGIO ANNA | 162,820 | 0.078 | F |
| 96 | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 1,150 | 0.000 | F |
| 97 | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | BAGGIO ANNA | 73,151 | 0.031 | F |
| 98 | BLUE SKY GROUP | BAGGIO ANNA | 128,218 | 0.055 | F |
| 99 | THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO. | BAGGIO ANNA | 183,600 | 0.078 | F |
| 100 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 41,631 | 0.018 | F |
| 101 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 19,617 | 0.008 | F |
| 102 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 18,870 | 0.008 | F |
| 103 | PIM INVESTMENTS, INC | BAGGIO ANNA | 31,136 | 0.013 | F |
| 104 | RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 505,267 | 0.216 | F |
| 105 | RBC O'SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 118,390 | 0.051 | F |
| 106 | ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP | BAGGIO ANNA | 32,537 | 0.014 | F |
| 107 | NORGES BANK | BAGGIO ANNA | 46,312 | 0.020 | F |
| 108 | GOVERNMENT OF NORWAY | BAGGIO ANNA | 989,645 | 0.422 | F |
| 109 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 154,939 | 0.066 | C |

| | | | | | | |
|-----|--|-------------------|-------------------------------|-------------|--------|---|
| 110 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | 165.201 | 0,070 | C |
| 111 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | 231.367 | 0,089 | C |
| 112 | METIS EQUITY TRUST | | BAGGIO ANNA | 1.729 | 0,001 | F |
| 113 | VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC | | BAGGIO ANNA | 14.636 | 0,006 | F |
| 114 | 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | | BAGGIO ANNA | 48.816 | 0,021 | C |
| 115 | PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY | | BAGGIO ANNA | 11.929 | 0,005 | F |
| 116 | FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1 | | BAGGIO ANNA | 12.285 | 0,005 | F |
| 117 | ALPHA UCITS SICAV | | MARTORELLI GIORGIO | 1.889.369 | 0,808 | F |
| 118 | AMBER SOUTHERN EUROPEAN EQUITY LTD | | MARTORELLI GIORGIO | 6.478.308 | 2,784 | F |
| 119 | REALE DAVIDE GIORGIO | | MOROTTI ANDREA ANGELO RODOLFO | 1 | 0,000 | F |
| 120 | ASCO HOLDING S.P.A. | RIZZOTTO SILVIA | | 144.309.207 | 61,562 | F |
| 121 | ZARDET BATTISTA | | | 3.840 | 0,002 | F |
| 122 | DAL MAS LOREDANA | | ZARDET BATTISTA | 3.840 | 0,002 | F |
| 123 | CONSORZIO B.I.M. PIAVE DI TREVISO | FREGONESE LUCIANO | | 36.000 | 0,015 | F |

AZIONI % SUI PRESENTI

| | | |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| FAVOREVOLI | 155.633.728 | 92,897% |
| CONTRARI | 11.900.062 | 7,103% |
| ASTENUTI | 0 | 0,000% |
| NON VOTANTI | 0 | 0,000% |
| TOTALE AZIONI PRESENTI | 167.533.790 | 100,000% |



ALLEGATO D

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 3 - Piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|-------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 167.533.790 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 167.533.790 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|--------------------|--|---|
| Favorevoli | 155.314.180 | 92,706% | 66,257% |
| Contrari | 12.219.610 | 7,294% | 5,213% |
| Astenuti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 167.533.790 | 100,000% | 71,470% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 3 - Piano di incentivazione a lungo termine a base azionaria

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | | BAGGIO ANNA | | 841 | 0,000 | C |
| 2 | DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF | | BAGGIO ANNA | | 350 | 0,000 | C |
| 3 | SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND | | BAGGIO ANNA | | 16.006 | 0,007 | C |
| 4 | VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 9.304 | 0,004 | C |
| 5 | MINISTER FOR FINANCE (SIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 6 | CF DV ACVI EX-U.S. IMI FUND | | BAGGIO ANNA | | 867 | 0,000 | C |
| 7 | ROBERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. | | BAGGIO ANNA | | 5.331 | 0,002 | C |
| 8 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 9 | ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 67.525 | 0,029 | C |
| 10 | COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 11 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | BAGGIO ANNA | | 393 | 0,000 | C |
| 12 | EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 13 | LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 178.057 | 0,050 | C |
| 14 | ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 15 | UPS GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 53.496 | 0,023 | C |
| 16 | WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD | | BAGGIO ANNA | | 226.679 | 0,097 | C |
| 17 | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS | | BAGGIO ANNA | | 115.551 | 0,048 | C |
| 18 | THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 71.502 | 0,031 | C |
| 19 | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 11.655 | 0,005 | C |
| 20 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 1.867 | 0,001 | C |
| 21 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 622 | 0,000 | C |
| 22 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 501 | 0,000 | C |
| 23 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 36.261 | 0,015 | C |
| 24 | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | | BAGGIO ANNA | | 1.155.076 | 0,493 | C |
| 25 | UBS ETF | | BAGGIO ANNA | | 6.292 | 0,003 | C |
| 26 | REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS | | BAGGIO ANNA | | 79.217 | 0,034 | C |
| 27 | MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN | | BAGGIO ANNA | | 19.400 | 0,006 | C |
| 28 | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | | BAGGIO ANNA | | 512 | 0,000 | C |
| 29 | MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 925 | 0,000 | C |
| 30 | EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST | | BAGGIO ANNA | | 55.558 | 0,024 | C |

| | | | | | |
|----|--|-------------|-----------|-------|---|
| 31 | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | BAGGIO ANNA | 95,184 | 0,041 | C |
| 32 | NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 14,498 | 0,006 | C |
| 33 | ROTHKO INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. | BAGGIO ANNA | 215,417 | 0,092 | C |
| 34 | DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST | BAGGIO ANNA | 48,947 | 0,021 | C |
| 35 | EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR | BAGGIO ANNA | 19,760 | 0,008 | C |
| 36 | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | BAGGIO ANNA | 91,906 | 0,039 | C |
| 37 | NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 58,267 | 0,029 | C |
| 38 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 13,777 | 0,006 | C |
| 39 | SEI GLOBAL ASSET FUND PLC | BAGGIO ANNA | 10,872 | 0,005 | C |
| 40 | SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | BAGGIO ANNA | 80,830 | 0,034 | C |
| 41 | CONSULTING GROUP CAP MARKETS INT EQ INVE PHILADELPHIA | BAGGIO ANNA | 89,459 | 0,036 | C |
| 42 | SELLUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL | BAGGIO ANNA | 62,018 | 0,026 | C |
| 43 | SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | BAGGIO ANNA | 30,962 | 0,013 | C |
| 44 | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | BAGGIO ANNA | 9,162 | 0,004 | C |
| 45 | KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 40,293 | 0,017 | C |
| 46 | STICHTING SHELL PENSIOENFONDS | BAGGIO ANNA | 177,030 | 0,076 | C |
| 47 | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 77,966 | 0,033 | C |
| 48 | PEERLESS INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 240,166 | 0,102 | C |
| 49 | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | BAGGIO ANNA | 1,463,254 | 0,633 | C |
| 50 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 1,270,652 | 0,542 | C |
| 51 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 400,517 | 0,171 | C |
| 52 | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | BAGGIO ANNA | 225,435 | 0,096 | C |
| 53 | NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED | BAGGIO ANNA | 147 | 0,000 | C |
| 54 | TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY | BAGGIO ANNA | 1,188 | 0,001 | C |
| 55 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | BAGGIO ANNA | 61 | 0,000 | C |
| 56 | TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC | BAGGIO ANNA | 1,480 | 0,001 | C |
| 57 | TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC | BAGGIO ANNA | 1,531 | 0,001 | C |
| 58 | DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV | BAGGIO ANNA | 8,188 | 0,003 | C |
| 59 | NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD | BAGGIO ANNA | 23,300 | 0,010 | C |
| 60 | NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP | BAGGIO ANNA | 24,189 | 0,010 | C |
| 61 | OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND BESSEMER TRUST | BAGGIO ANNA | 27,910 | 0,012 | C |
| 62 | STAR FUND | BAGGIO ANNA | 4,000,000 | 1,706 | C |
| 63 | INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I | BAGGIO ANNA | 21,472 | 0,009 | C |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 8,302 | 0,004 | C |
| 65 | SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | BAGGIO ANNA | 16,470 | 0,007 | C |
| 66 | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | BAGGIO ANNA | 52 | 0,000 | C |
| 67 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 34,311 | 0,015 | C |
| 68 | IBM 401K PLUS PLAN | BAGGIO ANNA | 76,626 | 0,033 | C |
| 69 | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | BAGGIO ANNA | 1,139 | 0,000 | C |
| 70 | SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | BAGGIO ANNA | 4,528 | 0,002 | C |

| | | | | | |
|-----|---|-------------|---------|-------|---|
| 71 | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | BAGGIO ANNA | 9,945 | 0.004 | C |
| 72 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 46,520 | 0.020 | C |
| 73 | INTG-OM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | BAGGIO ANNA | 1,426 | 0.001 | C |
| 74 | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | BAGGIO ANNA | 4,040 | 0.002 | C |
| 75 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 44,787 | 0.019 | C |
| 76 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 11,557 | 0.005 | C |
| 77 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 14,609 | 0.006 | C |
| 78 | MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | BAGGIO ANNA | 7,359 | 0.003 | C |
| 79 | GOLDMAN SACHS INSTITUTIONAL FUNDS PLC | BAGGIO ANNA | 8,469 | 0.004 | C |
| 80 | INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 4,110 | 0.002 | C |
| 81 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND | BAGGIO ANNA | 27,036 | 0.012 | C |
| 82 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO | BAGGIO ANNA | 25,915 | 0.011 | C |
| 83 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 33,495 | 0.014 | C |
| 84 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 2,850 | 0.001 | C |
| 85 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 65,410 | 0.028 | C |
| 86 | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 623 | 0.000 | C |
| 87 | BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | BAGGIO ANNA | 31,865 | 0.014 | C |
| 88 | ISHARES VII PLC | BAGGIO ANNA | 89,842 | 0.038 | C |
| 89 | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 17,962 | 0.008 | C |
| 90 | GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F | BAGGIO ANNA | 82,975 | 0.035 | C |
| 91 | O'SHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC | BAGGIO ANNA | 3,982 | 0.002 | F |
| 92 | ENSIGN PEAK ADVISORS INC. | BAGGIO ANNA | 34,357 | 0.015 | F |
| 93 | JAMES P O'SHAUGHNESSY 1992 IRREVOCABLE TRUST | BAGGIO ANNA | 5,102 | 0.002 | F |
| 94 | METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 153,616 | 0.065 | F |
| 95 | CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN | BAGGIO ANNA | 182,820 | 0.078 | F |
| 96 | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 1,150 | 0.000 | F |
| 97 | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | BAGGIO ANNA | 73,151 | 0.031 | F |
| 98 | BLUE SKY GROUP | BAGGIO ANNA | 128,218 | 0.055 | F |
| 99 | THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO. | BAGGIO ANNA | 163,600 | 0.078 | F |
| 100 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 41,631 | 0.018 | F |
| 101 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 19,617 | 0.008 | F |
| 102 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 18,870 | 0.008 | F |
| 103 | PIM INVESTMENTS, INC | BAGGIO ANNA | 31,136 | 0.013 | F |
| 104 | RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 505,267 | 0.216 | F |
| 105 | RBC O'SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 118,390 | 0.051 | F |
| 106 | ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP | BAGGIO ANNA | 32,537 | 0.014 | F |
| 107 | NORGES BANK | BAGGIO ANNA | 46,312 | 0.020 | F |
| 108 | GOVERNMENT OF NORWAY | BAGGIO ANNA | 989,645 | 0.422 | F |
| 109 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 154,939 | 0.066 | C |
| 110 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 165,201 | 0.070 | C |

| | | | | | |
|-----|---|-------------------------------|-------------|--------|---|
| 111 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 231.367 | 0,059 | C |
| 112 | METIS EQUITY TRUST | BAGGIO ANNA | 1.729 | 0,001 | C |
| 113 | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | BAGGIO ANNA | 14.636 | 0,006 | C |
| 114 | 1199 SEU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 49.816 | 0,021 | C |
| 115 | PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY | BAGGIO ANNA | 11.929 | 0,005 | F |
| 116 | FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1 | BAGGIO ANNA | 12.285 | 0,005 | F |
| 117 | ALPHA UCITS SICAV | MARTORELLI GIORGIO | 1.889.359 | 0,806 | F |
| 118 | AMBER SOUTHERN EUROPEAN EQUITY LTD | MARTORELLI GIORGIO | 8.478.308 | 2,764 | F |
| 119 | REALE DAVIDE GIORGIO | MOROTTI ANDREA ANGELO RODOLFO | 1 | 0,000 | F |
| 120 | ASCO HOLDINGS P.A. | RIZZOTTO SILVIA | 144.309.207 | 61,562 | F |
| 121 | ZARDET BATTISTA | ZARDET BATTISTA | 3.840 | 0,002 | F |
| 122 | DAL MAS LOREDANA | ZARDET BATTISTA | 3.840 | 0,002 | F |
| 123 | CONSORZIO B.I.M. PIAVE DI TREVISO | FREGONESE LUCIANO | 36.000 | 0,015 | F |

AZIONI % SUI PRESENTI

| | | |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| FAVOREVOLI | 155.314.180 | 92,706% |
| CONTRARI | 12.219.610 | 7,294% |
| ASTENUTI | 0 | 0,000% |
| NON VOTANTI | 0 | 0,000% |
| TOTALE AZIONI PRESENTI | 167.533.790 | 100,000% |

| | |
|----------|---------------------|
| ALLEGATO | Reportorio N. 10776 |
| " E " | Raccolta N. 32880 |

ALLEGATO E

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 4 - Acquisto e disposizione di azioni proprie

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|-------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 167.533.790 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 167.533.790 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|--------------------|--|---|
| Favorevoli | 155.696.883 | 92,935% | 66,420% |
| Contrari | 11.836.907 | 7,065% | 5,050% |
| Astenuti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 167.533.790 | 100,000% | 71,470% |

The image shows a handwritten signature in black ink, positioned above a circular official stamp. The stamp contains the company name and other details, though they are partially obscured by the signature and the stamp's texture.

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

ESITO VOTAZIONE

Punto 4 - Acquisto e disposizione di azioni proprie

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | | BAGGIO ANNA | | 841 | 0,000 | C |
| 2 | DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF | | BAGGIO ANNA | | 350 | 0,000 | C |
| 3 | SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND | | BAGGIO ANNA | | 16.006 | 0,007 | C |
| 4 | VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 9.304 | 0,004 | C |
| 5 | MINISTER FOR FINANCE (SIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 6 | CF DV ACWI EX-LS. IMI FUND | | BAGGIO ANNA | | 867 | 0,000 | C |
| 7 | ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. | | BAGGIO ANNA | | 5.331 | 0,002 | C |
| 8 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 9 | ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 67.525 | 0,029 | C |
| 10 | COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 11 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | BAGGIO ANNA | | 363 | 0,000 | C |
| 12 | EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 13 | LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 118.057 | 0,050 | C |
| 14 | ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | C |
| 15 | UPS GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 53.486 | 0,023 | C |
| 16 | WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD | | BAGGIO ANNA | | 226.679 | 0,097 | C |
| 17 | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS | | BAGGIO ANNA | | 115.551 | 0,049 | C |
| 18 | THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 71.502 | 0,031 | C |
| 19 | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 11.655 | 0,005 | C |
| 20 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 1.667 | 0,001 | C |
| 21 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 622 | 0,000 | C |
| 22 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 501 | 0,000 | C |
| 23 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 36.281 | 0,015 | C |
| 24 | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | | BAGGIO ANNA | | 1.155.076 | 0,493 | C |
| 25 | UBS ETF | | BAGGIO ANNA | | 6.292 | 0,003 | C |
| 26 | REGIME DE RENJES DU MOUVEMENT DES JARDINS | | BAGGIO ANNA | | 79.217 | 0,034 | C |
| 27 | MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN | | BAGGIO ANNA | | 19.400 | 0,008 | C |
| 28 | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | | BAGGIO ANNA | | 512 | 0,000 | C |
| 29 | MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 925 | 0,000 | C |

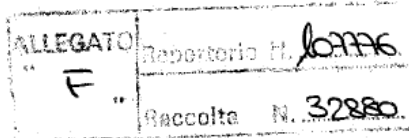
| | | | | | |
|----|--|-------------|-----------|-------|---|
| 30 | EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 55,558 | 0.024 | C |
| 31 | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | BAGGIO ANNA | 95,164 | 0.041 | C |
| 32 | NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 14,498 | 0.006 | C |
| 33 | ROTHKO INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. | BAGGIO ANNA | 215,417 | 0.092 | C |
| 34 | DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST | BAGGIO ANNA | 48,947 | 0.021 | C |
| 35 | EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR | BAGGIO ANNA | 19,760 | 0.008 | C |
| 36 | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | BAGGIO ANNA | 91,906 | 0.039 | C |
| 37 | NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 68,267 | 0.029 | C |
| 38 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 13,777 | 0.006 | C |
| 39 | SEI GLOBAL ASSET FUND PLC | BAGGIO ANNA | 10,872 | 0.005 | C |
| 40 | SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | BAGGIO ANNA | 80,830 | 0.034 | C |
| 41 | CONSULTING GROUP CAP MARKETS INT EQ INVE PHILADELPHIA | BAGGIO ANNA | 89,459 | 0.036 | C |
| 42 | SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL | BAGGIO ANNA | 62,016 | 0.026 | C |
| 43 | SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | BAGGIO ANNA | 30,962 | 0.013 | C |
| 44 | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | BAGGIO ANNA | 9,162 | 0.004 | C |
| 45 | KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 40,293 | 0.017 | C |
| 46 | STICHTING SHELL PENSIDENFONDS | BAGGIO ANNA | 177,030 | 0.076 | C |
| 47 | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 77,966 | 0.033 | C |
| 48 | PEERLESS INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 240,186 | 0.102 | C |
| 49 | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | BAGGIO ANNA | 1,463,254 | 0.633 | C |
| 50 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 1,270,852 | 0.542 | C |
| 51 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 400,517 | 0.171 | C |
| 52 | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | BAGGIO ANNA | 225,435 | 0.096 | C |
| 53 | NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED | BAGGIO ANNA | 147 | 0.000 | C |
| 54 | TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY | BAGGIO ANNA | 1,188 | 0.001 | C |
| 55 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | BAGGIO ANNA | 61 | 0.000 | C |
| 56 | TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC | BAGGIO ANNA | 1,490 | 0.001 | C |
| 57 | TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC | BAGGIO ANNA | 1,531 | 0.001 | C |
| 58 | DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NY | BAGGIO ANNA | 8,788 | 0.003 | C |
| 59 | NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD | BAGGIO ANNA | 23,300 | 0.010 | C |
| 60 | NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP | BAGGIO ANNA | 24,189 | 0.010 | C |
| 61 | OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND BESSEMER TRUST | BAGGIO ANNA | 27,910 | 0.012 | C |
| 62 | STAR FUND | BAGGIO ANNA | 4,000,000 | 1.706 | C |
| 63 | INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I | BAGGIO ANNA | 21,472 | 0.009 | C |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 8,302 | 0.004 | C |
| 65 | SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | BAGGIO ANNA | 16,470 | 0.007 | C |
| 66 | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | BAGGIO ANNA | 92 | 0.000 | C |
| 67 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 34,311 | 0.015 | C |
| 68 | IBM 401K PLUS PLAN | BAGGIO ANNA | 76,625 | 0.033 | C |
| 69 | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | BAGGIO ANNA | 1,139 | 0.000 | C |

| | | | | | | |
|-----|---|--|-------------|---------|-------|---|
| 70 | SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | | BAGGIO ANNA | 4.528 | 0.002 | C |
| 71 | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | | BAGGIO ANNA | 9.945 | 0.004 | C |
| 72 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | BAGGIO ANNA | 46.520 | 0.020 | C |
| 73 | INTL-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | | BAGGIO ANNA | 1.428 | 0.001 | C |
| 74 | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.F.C | | BAGGIO ANNA | 4.040 | 0.002 | C |
| 75 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | BAGGIO ANNA | 44.787 | 0.019 | C |
| 76 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | 11.557 | 0.005 | C |
| 77 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | BAGGIO ANNA | 14.609 | 0.006 | C |
| 78 | MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | | BAGGIO ANNA | 7.359 | 0.003 | C |
| 79 | GOLDMAN SACHS INSTITUTIONAL FUNDS PLC | | BAGGIO ANNA | 8.489 | 0.004 | F |
| 80 | INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND | | BAGGIO ANNA | 4.110 | 0.002 | F |
| 81 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND | | BAGGIO ANNA | 27.036 | 0.012 | F |
| 82 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO | | BAGGIO ANNA | 25.915 | 0.011 | F |
| 83 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | BAGGIO ANNA | 33.495 | 0.014 | F |
| 84 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | BAGGIO ANNA | 2.850 | 0.001 | F |
| 85 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | BAGGIO ANNA | 85.410 | 0.028 | F |
| 86 | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | | BAGGIO ANNA | 623 | 0.000 | F |
| 87 | BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | | BAGGIO ANNA | 21.865 | 0.014 | F |
| 88 | ISHARES VII PLC | | BAGGIO ANNA | 89.842 | 0.038 | F |
| 89 | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | BAGGIO ANNA | 17.962 | 0.008 | F |
| 90 | GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F | | BAGGIO ANNA | 82.975 | 0.035 | F |
| 91 | O'SHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC | | BAGGIO ANNA | 3.962 | 0.002 | F |
| 92 | ENSIGN PEAK ADVISORS INC. | | BAGGIO ANNA | 34.357 | 0.015 | F |
| 93 | JAMES P O'SHAUGHNESSY 1962 IRREVOCABLE TRUST | | BAGGIO ANNA | 5.102 | 0.002 | F |
| 94 | METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND | | BAGGIO ANNA | 153.616 | 0.066 | F |
| 95 | CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN | | BAGGIO ANNA | 162.620 | 0.078 | F |
| 96 | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | | BAGGIO ANNA | 1.150 | 0.000 | F |
| 97 | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | BAGGIO ANNA | 73.151 | 0.031 | F |
| 98 | BLUE SKY GROUP | | BAGGIO ANNA | 128.218 | 0.055 | F |
| 99 | THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO. | | BAGGIO ANNA | 183.600 | 0.078 | F |
| 100 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | | BAGGIO ANNA | 41.631 | 0.018 | F |
| 101 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | | BAGGIO ANNA | 19.617 | 0.008 | F |
| 102 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | | BAGGIO ANNA | 18.870 | 0.008 | F |
| 103 | PIM INVESTMENTS, INC | | BAGGIO ANNA | 31.136 | 0.013 | F |
| 104 | RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND | | BAGGIO ANNA | 505.267 | 0.216 | F |
| 105 | RBC O'SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND | | BAGGIO ANNA | 118.390 | 0.051 | F |
| 106 | ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP | | BAGGIO ANNA | 32.537 | 0.014 | F |
| 107 | NORGES BANK | | BAGGIO ANNA | 46.312 | 0.020 | F |
| 108 | GOVERNMENT OF NORWAY | | BAGGIO ANNA | 989.645 | 0.422 | F |
| 109 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | 154.939 | 0.066 | C |

| | | | | | |
|-----|---|-------------------------------|-------------|--------|---|
| 110 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 165.201 | 0,070 | C |
| 111 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 231.367 | 0,099 | C |
| 112 | METIS EQUITY TRUST | BAGGIO ANNA | 1.729 | 0,001 | F |
| 113 | VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC | BAGGIO ANNA | 14.636 | 0,006 | F |
| 114 | 1199 SEU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 49.816 | 0,021 | C |
| 115 | PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY | BAGGIO ANNA | 11.929 | 0,005 | C |
| 116 | FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1 | BAGGIO ANNA | 12.285 | 0,005 | C |
| 117 | ALPHA UCITS SICAV | MARTELLI GIORGIO | 1.889.369 | 0,806 | F |
| 118 | AMBER SOUTHERN EUROPEAN EQUITY LTD | MARTELLI GIORGIO | 6.478.308 | 2,764 | F |
| 119 | REALE DAVIDE GIORGIO | MOROTTI ANDREA ANGELO RODOLFO | 1 | 0,000 | F |
| 120 | ASCO HOLDING S.P.A. | RIZZOTTO SILVIA | 144.309.207 | 61,562 | F |
| 121 | ZARDET BATTISTA | ZARDET BATTISTA | 3.840 | 0,002 | F |
| 122 | DAL MAS LORÉDANA | FREGONESE LUCIANO | 36.000 | 0,002 | F |
| 123 | CONSORZIO B.I.M. PIAVE DI TREVISO | | | 0,015 | F |

AZIONI % SUI PRESENTI

| | | |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| FAVOREVOLI | 1155.696.883 | 92,935% |
| CONTRARI | 11.836.907 | 7,065% |
| ASTENUTI | 0 | 0,000% |
| NON VOTANTI | 0 | 0,000% |
| TOTALE AZIONI PRESENTI | 167.533.790 | 100,000% |



ALLEGATO F

ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

Punto 5 - Conferimento Incarico di Revisione legale dei conti

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|-------------|----------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 167.533.790 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 167.533.790 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|---------------|--------------------|--|---|
| Favorevoli | 167.483.974 | 99,970% | 71,449% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 49.816 | 0,030% | 0,021% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 167.533.790 | 100,000% | 71,470% |



ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015

ESITO VOTAZIONE

Punto 5 - Conferimento incarico di Revisione legale dei conti

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | | BAGGIO ANNA | | 841 | 0,000 | F |
| 2 | DEUTSCHE X-TRACKERS MSCIEWU HEDGED EQUITY ETF | | BAGGIO ANNA | | 350 | 0,000 | F |
| 3 | SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND | | BAGGIO ANNA | | 15.006 | 0,007 | F |
| 4 | VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 9.304 | 0,004 | F |
| 5 | MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTWA) | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 6 | CF DV ACWI EX-J.S. IMI FUND | | BAGGIO ANNA | | 867 | 0,000 | F |
| 7 | ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC | | BAGGIO ANNA | | 5.331 | 0,002 | F |
| 8 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 9 | ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 57.525 | 0,029 | F |
| 10 | COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 11 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | BAGGIO ANNA | | 383 | 0,000 | F |
| 12 | EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 13 | LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST | | BAGGIO ANNA | | 119.057 | 0,050 | F |
| 14 | ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 1 | 0,000 | F |
| 15 | UPS GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 53.496 | 0,023 | F |
| 16 | WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD | | BAGGIO ANNA | | 228.679 | 0,097 | F |
| 17 | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS | | BAGGIO ANNA | | 115.551 | 0,049 | F |
| 18 | THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND | | BAGGIO ANNA | | 71.502 | 0,031 | F |
| 19 | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | | BAGGIO ANNA | | 11.655 | 0,005 | F |
| 20 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 1.867 | 0,001 | F |
| 21 | LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC | | BAGGIO ANNA | | 622 | 0,000 | F |
| 22 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 501 | 0,000 | F |
| 23 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | BAGGIO ANNA | | 36.281 | 0,015 | F |
| 24 | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | | BAGGIO ANNA | | 1.155.076 | 0,493 | F |
| 25 | UBS ETF | | BAGGIO ANNA | | 6.292 | 0,003 | F |
| 26 | REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS | | BAGGIO ANNA | | 79.217 | 0,034 | F |
| 27 | MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN | | BAGGIO ANNA | | 18.400 | 0,008 | F |
| 28 | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | | BAGGIO ANNA | | 512 | 0,000 | F |
| 29 | MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN | | BAGGIO ANNA | | 925 | 0,000 | F |
| 30 | EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST | | BAGGIO ANNA | | 55.558 | 0,024 | F |

| | | | | | | |
|----|--|-------------|-----------|---|-------|---|
| 31 | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | BAGGIO ANNA | 95.164 | F | 0.041 | F |
| 32 | NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 14.498 | F | 0.008 | F |
| 33 | ROTHKO INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P. | BAGGIO ANNA | 215.417 | F | 0.092 | F |
| 34 | DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST | BAGGIO ANNA | 46.947 | F | 0.021 | F |
| 35 | EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR | BAGGIO ANNA | 19.760 | F | 0.008 | F |
| 36 | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | BAGGIO ANNA | 91.906 | F | 0.039 | F |
| 37 | NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 66.267 | F | 0.029 | F |
| 38 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 13.777 | F | 0.006 | F |
| 39 | SEI GLOBAL ASSET FUND PLC | BAGGIO ANNA | 10.872 | F | 0.005 | F |
| 40 | SEI GLOBAL MASTER FUND PLC | BAGGIO ANNA | 80.830 | F | 0.034 | F |
| 41 | CONSULTING GROUP CAP MARKETS INT EQ INVE PHILADELPHIA | BAGGIO ANNA | 99.459 | F | 0.038 | F |
| 42 | SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL | BAGGIO ANNA | 62.016 | F | 0.026 | F |
| 43 | SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND | BAGGIO ANNA | 30.962 | F | 0.013 | F |
| 44 | SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE | BAGGIO ANNA | 9.162 | F | 0.004 | F |
| 45 | KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST | BAGGIO ANNA | 40.293 | F | 0.017 | F |
| 46 | STICHTING SHELL PENSIDENFONDS | BAGGIO ANNA | 177.030 | F | 0.076 | F |
| 47 | SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 77.966 | F | 0.033 | F |
| 48 | PEERLESS INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 240.186 | F | 0.102 | F |
| 49 | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | BAGGIO ANNA | 1.483.254 | F | 0.633 | F |
| 50 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 1.270.652 | F | 0.542 | F |
| 51 | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC | BAGGIO ANNA | 400.517 | F | 0.171 | F |
| 52 | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | BAGGIO ANNA | 225.435 | F | 0.096 | F |
| 53 | NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED | BAGGIO ANNA | 147 | F | 0.000 | F |
| 54 | TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY | BAGGIO ANNA | 1.188 | F | 0.001 | F |
| 55 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | BAGGIO ANNA | 61 | F | 0.000 | F |
| 56 | TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC | BAGGIO ANNA | 1.490 | F | 0.001 | F |
| 57 | TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC | BAGGIO ANNA | 1.531 | F | 0.001 | F |
| 58 | DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV | BAGGIO ANNA | 8.188 | F | 0.003 | F |
| 59 | NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD | BAGGIO ANNA | 23.300 | F | 0.010 | F |
| 60 | NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP | BAGGIO ANNA | 24.189 | F | 0.010 | F |
| 61 | OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND BESSEMER TRUST | BAGGIO ANNA | 27.910 | F | 0.012 | F |
| 62 | STAR FUND | BAGGIO ANNA | 4.000.000 | F | 1.706 | F |
| 63 | INVESTIN PRO F.M.B.A. GLOBAL EQUITIES I | BAGGIO ANNA | 21.472 | F | 0.009 | F |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 8.302 | F | 0.004 | F |
| 65 | SSGA SPDR ETFs EUROPE IF PUBLIC LIMITED COMPANY | BAGGIO ANNA | 16.470 | F | 0.007 | F |
| 66 | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | BAGGIO ANNA | 92 | F | 0.000 | F |
| 67 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 34.311 | F | 0.015 | F |
| 68 | IBM 401K PLUS PLAN | BAGGIO ANNA | 76.626 | F | 0.033 | F |
| 69 | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | BAGGIO ANNA | 1.139 | F | 0.000 | F |
| 70 | SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | BAGGIO ANNA | 4.528 | F | 0.002 | F |

| | | | | | |
|-----|---|-------------|---------|-------|---|
| 71 | MSCIEAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | BAGGIO ANNA | 9.945 | 0.004 | F |
| 72 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | BAGGIO ANNA | 46.520 | 0.020 | F |
| 73 | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | BAGGIO ANNA | 1.426 | 0.001 | F |
| 74 | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. P.R.C | BAGGIO ANNA | 4.040 | 0.002 | F |
| 75 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 44.787 | 0.019 | F |
| 76 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | BAGGIO ANNA | 11.557 | 0.005 | F |
| 77 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | BAGGIO ANNA | 14.609 | 0.006 | F |
| 78 | MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | BAGGIO ANNA | 7.359 | 0.003 | F |
| 79 | GOLDMAN SACHS INSTITUTIONAL FUNDS PLC | BAGGIO ANNA | 8.469 | 0.004 | F |
| 80 | INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 4.110 | 0.002 | F |
| 81 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND | BAGGIO ANNA | 27.086 | 0.012 | F |
| 82 | THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO | BAGGIO ANNA | 25.915 | 0.011 | F |
| 83 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 33.495 | 0.014 | F |
| 84 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 2.850 | 0.001 | F |
| 85 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | BAGGIO ANNA | 65.410 | 0.028 | F |
| 86 | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | BAGGIO ANNA | 623 | 0.000 | F |
| 87 | BGI MSCIEAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | BAGGIO ANNA | 31.865 | 0.014 | F |
| 88 | ISHARES VII PLC | BAGGIO ANNA | 89.842 | 0.036 | F |
| 89 | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 17.962 | 0.008 | F |
| 90 | GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F | BAGGIO ANNA | 82.975 | 0.035 | F |
| 91 | O'SHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC | BAGGIO ANNA | 3.982 | 0.002 | F |
| 92 | JENSON PEAK ADVISORS INC. | BAGGIO ANNA | 34.357 | 0.015 | F |
| 93 | JAMES P O'SHAUGHNESSY 1982 IRREVOCABLE TRUST | BAGGIO ANNA | 5.102 | 0.002 | F |
| 94 | METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND | BAGGIO ANNA | 153.616 | 0.066 | F |
| 95 | CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN | BAGGIO ANNA | 182.820 | 0.078 | F |
| 96 | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | BAGGIO ANNA | 1.190 | 0.000 | F |
| 97 | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | BAGGIO ANNA | 73.151 | 0.031 | F |
| 98 | BLUE SKY GROUP | BAGGIO ANNA | 128.218 | 0.055 | F |
| 99 | THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO. | BAGGIO ANNA | 183.600 | 0.078 | F |
| 100 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 41.631 | 0.018 | F |
| 101 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 19.617 | 0.008 | F |
| 102 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | BAGGIO ANNA | 18.870 | 0.008 | F |
| 103 | PIM INVESTMENTS, INC | BAGGIO ANNA | 31.136 | 0.013 | F |
| 104 | RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 505.267 | 0.216 | F |
| 105 | RBC O'SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND | BAGGIO ANNA | 116.390 | 0.051 | F |
| 106 | ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP | BAGGIO ANNA | 32.537 | 0.014 | F |
| 107 | NORGES BANK | BAGGIO ANNA | 46.312 | 0.020 | F |
| 108 | GOVERNMENT OF NORWAY | BAGGIO ANNA | 965.645 | 0.422 | F |
| 109 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 154.939 | 0.066 | F |
| 110 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 165.201 | 0.070 | F |

| | | | | | |
|-----|--|-------------------------------|-------------|----|--------|
| 111 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | BAGGIO ANNA | 231.367 | F. | 0,099 |
| 112 | METIS EQUITY TRUST | BAGGIO ANNA | 1.729 | F. | 0,001 |
| 113 | VANGUARD INVESTMENT SERIES .PLC | BAGGIO ANNA | 14.636 | F. | 0,006 |
| 114 | 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND | BAGGIO ANNA | 49.816 | A. | 0,021 |
| 115 | PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY | BAGGIO ANNA | 11.929 | F. | 0,005 |
| 116 | FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1 | BAGGIO ANNA | 12.285 | F. | 0,005 |
| 117 | ALPHA LICITS SICAV | MARTORELLI GIORGIO | 1.889.369 | F. | 0,806 |
| 118 | AMBER SOUTHERN EUROPEAN EQUITY LTD | MARTORELLI GIORGIO | 6.478.308 | F. | 2,794 |
| 119 | REALE DAVIDE GIORGIO | MOROTTI ANDREA ANGELO RODOLFO | 1 | F. | 0,000 |
| 120 | ASCO HOLDING S.P.A | RIZZOTTO SILVIA | 144.309.207 | F. | 61,582 |
| 121 | ZARDET BATTISTA | | 3.840 | F. | 0,002 |
| 122 | DAL MAS LOREDANA | ZARDET BATTISTA | 3.840 | F. | 0,002 |
| 123 | CONSORZIO B.I.M. PIAVE DI TREVISO | FREGONESE LUCIANO | 36.000 | F. | 0,015 |

AZIONI % SUI PRESENTI

| | | |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| FAVOREVOLI | 167.483.974 | 99,970% |
| CONTRARI | 0 | 0,000% |
| ASTENUTI | 49.816 | 0,030% |
| NON VOTANTI | 0 | 0,000% |
| TOTALE AZIONI PRESENTI | 167.533.790 | 100,000% |