



"SABAF S.P.A."

con sede in Ospitaletto (BS) via Dei Carpini n.1
capitale sociale Euro 11.533.450,00 interamente versato, numero
di iscrizione nel Registro delle Imprese di Brescia e codice
fiscale 03244470179, Partita IVA 01786910982,

R.E.A. n.BS-347512.

VERBALE DI ASSEMBLEA

Oggi 7 maggio 2019 alle ore dieci e trentacinque minuti.

In Ospitaletto (BS) via dei Carpini n.1, presso l'edificio attiguo ai locali mensa, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti in unica convocazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, signor GIUSEPPE SALERI, porge a tutti i presenti un cordiale saluto ed un sentito ringraziamento per la partecipazione all'odierna assemblea ordinaria.

Come consentito dall'articolo 10 (dieci) dello statuto sociale, chiede il consenso dell'Assemblea affinché assuma la presidenza il Consigliere di Amministrazione e Consigliere delegato PIETRO IOTTI e svolga le funzioni di segretario il Notaio Laura Valotti del Collegio di Brescia, al quale viene espressamente richiesto lo svolgimento di detta mera funzione senza alcun obbligo di assumere la funzione di pubblico ufficiale o di redigere il presente verbale in forma pubblica.

L'assemblea all'unanimità approva.

Il signor:

IOTTI PIETRO, nato a Reggio Emilia (RE) il 25 giugno 1966, residente a Reggio Emilia, via G.R. Fogliani n.4/01, Codice Fiscale TTI PTR 66H25 H223Q,

interviene pertanto nella sua qualità di consigliere della società per azioni "SABAF S.P.A." il quale, dopo aver calorosamente salutato i presenti, constata e dà atto:

- che e' riunita in questo luogo, giorno ed ora, previa formale convocazione ai sensi di legge e di statuto, l'assemblea degli azionisti della predetta società' in unica convocazione e che pertanto ai sensi delle norme di legge vigenti è validamente costituita qualunque sia la parte di capitale sociale rappresentata in assemblea;
- che con avviso pubblicato sul sito internet della società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato sul sito www.emarketstorage.com il 5 aprile 2019, nel rispetto delle formalità e dei termini previsti dall'articolo 8 (otto) del vigente statuto sociale, è stata convocata in questo luogo, per questo giorno, alle ore 10.30 l'assemblea della società;
- che un estratto dell'avviso di convocazione è stato pubblicato sul quotidiano "MF - Milano Finanza" del 5 aprile 2019;
- che è presente l'intero Consiglio di Amministrazione in persona, oltre ad egli comparente, il presidente del consiglio di amministrazione signor GIUSEPPE SALERI, codice fiscale SLRGPP31M21E738W, i consiglieri BESCHI GIANLUCA, codice fiscale BSCGLC68T11B157S, PICCHI NICLA, Vice Presidente, codice fiscale

PCCNCL60L52E738H, POTESTA' ALESSANDRO, codice fiscale
PTSLSN68A16L219S, TOSCANI DANIELA, codice fiscale
TSCDNL63P52F704D, TRIVA STEFANIA, codice fiscale
TRVSFN64R44A794E, BULGARELLI CLAUDIO, codice fiscale
BLGCLD40E21H223Y e SCARPA CARLO, codice fiscale
SCRCRL61C11G337U;

- che dell'organo di controllo è presente il presidente del collegio sindacale TRONCONI ALESSANDRA, codice fiscale TRNLSN67L64D704B, nonché i sindaci effettivi ANSELMI LUISA, codice fiscale NSLLSU66B59D284B e VIVENZI MAURO GIORGIO, codice fiscale VVMGR65S23B157D;

- che sono presenti il dottor MASSIMO MELONI ed il dottor DAVIDE FERRARI, partner e manager della società di revisione "ERNST & YOUNG S.P.A.", in breve anche "EY S.P.A.", con sede in Roma, Po 32, codice fiscale 00434000584;

- che l'elenco nominativo dei titolari del diritto di voto che partecipano all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero dei rispettivi diritti di voto, sarà allegato al verbale dell'assemblea, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob; l'elenco stesso riporterà, inoltre, gli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari;

- che gli azionisti di cui al citato elenco sono iscritti nel libro soci a termini di legge e di statuto;

- che è presente personale della società Computershare Spa, addetto ai lavori assembleari, ed in particolare al controllo degli aventi diritto al voto presenti, società che ai sensi dell'articolo 135-undecies del Testo Unico della Finanza ha comunicato di non aver ricevuto deleghe di voto dagli aventi diritto;

- che, come già comunicato nell'avviso di convocazione, la società non ha nominato il rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto, di cui all'articolo 135-undecies del testo unico della finanza ed ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega, ai sensi dell'articolo 125-*quater*, primo comma lettera b) del detto testo unico;

- che le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento in assemblea dei soggetti legittimati sono state effettuate ai sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia nonché nel rispetto di quanto previsto dallo statuto, ricordando che il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi informativi di cui al quinto comma dell'articolo 120 ed al primo comma dell'articolo 122 del Testo Unico della Finanza non può essere esercitato;

- prende altresì atto che, su specifico invito, nessuno dei presenti ha dichiarato carenza di legittimazione al voto, ad eccezione del fondo Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, il quale interviene in persona del delegato avv. Gabriele Pedretti, che dichiara, non avendo

ottemperato ai citati adempimenti, che il diritto di voto al medesimo spettante, pur essendo maggiorato come meglio infra specificato, è abbattuto al 5% (cinque per cento);

- che non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 del Decreto Legislativo 58/1998;

- che non risultano pervenute prima dell'assemblea domande sulle materie all'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico della Finanza;

- che sono presenti, come semplici uditori, alcuni giornalisti ed esperti di settore;

- che lo svolgimento della presente assemblea è disciplinato dal Regolamento Assembleare della società, che è inserito nella documentazione distribuita ai presenti;

- che la relazione illustrativa degli amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana nei termini di legge;

- che lo statuto sociale prevede l'istituto del diritto di voto maggiorato, ad oggi maturato, e che pertanto alla data odierna, i dati relativi al numero di azioni in circolazione e al numero di diritti di voto esercitabili risultano i seguenti:

* Azioni ordinarie composte da n.11.133.450 (undicimilionicentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni del valore nominale di Euro 1 (uno) cadauna che compongono il capitale sociale con n.11.133.450 (undicimilionicentotrentatremilaquattrocentocinquanta) diritti di voto;

* Azioni ordinarie con voto maggiorato composte da n.400.000 (quattrocentomila) azioni del valore nominale di Euro 1 (uno) cadauna che compongono il capitale sociale con n.800.000 (ottocentomila) diritti di voto;

per un totale di 11.533.450 (undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta)

azioni ordinarie a fronte di n.11.933.450 (undicimilioninovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) diritti di voto;

- che gli azionisti che, ai sensi del secondo comma dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza, possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale sottoscritto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute di cui all'articolo 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione della società, sono:

* "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", titolare di n.2.766.313 (duemilionesettecentosessantaseimilatrecentotredici) azioni ordinarie senza voto maggiorato, pari al 23,99% (ventitré virgola novantanove per cento) del capitale sociale e al 23,181% (ventitré virgola centottantuno per cento) dei diritti di voto;

* "QUAESTIO ITALIAN GROWTH", titolare di n.2.306.690

(duemilionitrecentoseimilaseicentonovanta) azioni ordinarie senza voto maggiorato, pari al 20% (venti per cento) del capitale sociale e al 19,181% (diciannove virgola centottantuno per cento) dei diritti di voto;

* "DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV", titolare di n.1.151.464 (unmilionecentocinquantunomilaquattrocentosessantaquattro) azioni ordinarie senza voto maggiorato, pari al 9,98% (nove virgola novantotto per cento) del capitale sociale e al 9,650% (nove virgola seicentocinquanta per cento) dei diritti di voto;

* "FIN TEL S.R.L.", titolare di n.850.000 (ottocentocinquantamila) azioni ordinarie senza voto maggiorato, pari al 7,37% (sette virgola trentasette per cento) del capitale sociale e al 7,123% (sette virgola centoventitré per cento) dei diritti di voto;

* Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, titolare di n.400.000 (quattrocentomila) azioni ordinarie con voto maggiorato, pari al 3,468% (tre virgola quattrocentosessantotto per cento) del capitale e al 6,704% (sei virgola settecentoquattro per cento) dei diritti di voto; si ribadisce il limite del diritto di voto al 5% (cinque per cento), stante quanto sopra precisato e dichiarato dal suo rappresentante, determinato in 596.672 (cinquecentonovantaseimilaseicentoseptantadue);

- che la società possiede, alla data odierna, n.514.506 (cinquecentoquattordicimilacinquecentosei) azioni proprie, pari al 4,461% (quattro virgola quattrocentosessantuno per cento) del capitale sociale, senza diritto di voto;

- che sono state adempiute tutte le incombenze previste in legge;

- che la società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali stipulati tra i soci;

- che la società non è sottoposta ad alcun tipo di procedura concorsuale.

Il presidente, pertanto:

* dichiara che è stato effettuato il controllo della rispondenza delle deleghe alle norme di legge e di statuto e di avere accertato l'identità e la legittimazione degli intervenuti; le deleghe sono a disposizione e potranno essere visionate dopo la chiusura dei lavori assembleari, terminato il lavoro di riscontro del personale incaricato, presso il banco di registrazione;

* dichiara che nessuno ha fatto opposizione agli argomenti posti all'ordine del giorno e che non risultano pervenute alla società richieste di integrazione del medesimo ordine, nè proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis del Testo Unico della Finanza (decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n.58 e successive modifiche ed integrazioni);

* dichiara che ai sensi della vigente normativa in materia di protezione dei dati personali i dati dei partecipanti all'assemblea sono stati raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti



assembleari e societari obbligatori, che è in funzione in sala un impianto di registrazione avente lo scopo esclusivo di facilitare la verbalizzazione non potendo detta registrazione essere oggetto di comunicazione e di diffusione precisando che tutti i dati ed i supporti audio, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, saranno conservati presso la sede della società;

* ricorda che non è consentito agli azionisti in sala l'utilizzo di apparecchi di fotocoproduzione, di videocoproduzione o similari, nonché l'uso di strumenti di registrazione e/o telefonia mobile, in quanto ciò contrasta con le norme in materia di protezione dei dati personali dei partecipanti all'adunanza e della società, che postulano il consenso di tutti i soggetti interessati;

* prega i titolari del diritto di voto che vorranno prendere la parola di attenersi all'ordine del giorno, riservandosi comunque il diritto di disciplinare la discussione sulla base di quanto previsto dal Regolamento Assembleare;

* prega altresì i titolari del diritto di voto, qualora dovessero assentarsi, di segnalare il nominativo agli incaricati all'ingresso;

* dà atto che sono presenti n.37 (trentasette) azionisti titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n.7.608.327 (settemilioneiseicentoottomilatrecentoventisette) azioni ordinarie depositate ai sensi di legge, sul totale delle n.11.533.450

(undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie emesse, pari a circa il 65,97% (sessantacinque virgola novantasette per cento) del capitale sociale, nonché n.8.008.327 (ottomilioniottomilatrecentoventisette) voti sul totale dei n.11.933.450

(undicimilioninovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta), pari a circa il 67,108229% (sessantasette virgola centoottomiladuecentoventinove per cento) di cui voti esercitabili n.7.804.999

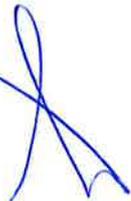
(settemilioniottocentoquattromilanovecentonovantanove), stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, sul medesimo totale dei n.11.933.450

(undicimilioninovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) voti, pari a circa al 65,40% (sessantacinque virgola quaranta per cento);

- dichiara che la presente assemblea è pertanto validamente costituita, ai sensi di legge, di statuto e del vigente regolamento ed atta a deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del Rapporto Annuale 2018;
 - 2) Relazione finanziaria al 31 dicembre 2018;
 - 2.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018;
- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;



P.L.

Relazione della Società di Revisione; Relazione del Collegio Sindacale; Delibere inerenti e conseguenti;

2.2 Delibera in ordine alla proposta di dividendo;

3) Relazione sulla Remunerazione; Delibera in ordine alla prima sezione ai sensi dell'art.123-ter del D.Lgs.58/1998;

4) Nomina di un Amministratore a integrazione del Consiglio di Amministrazione.

5) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca, per la parte non eseguita della delibera dell'8 maggio 2018; Delibere inerenti e conseguenti.

Il presidente dell'assemblea signor PIETRO IOTTI dichiara pertanto aperta la discussione e procede all'esposizione dei motivi che hanno determinato l'organo amministrativo alla proposizione di quanto all'ordine del giorno.

Il Presidente passa dunque alla trattazione del **primo punto** all'ordine del giorno.

Presentazione del Rapporto Annuale 2018

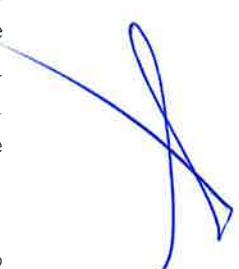
Espone che la pubblicazione del Rapporto Annuale del Gruppo Sabaf, giunto quest'anno alla quattordicesima edizione, conferma l'impegno del Gruppo, intrapreso sin dal 2005, nella rendicontazione integrata delle proprie performance economiche, sociali ed ambientali.

La società "SABAF S.P.A.", tra le prime società a livello internazionale a cogliere il trend della rendicontazione integrata, intende proseguire nel cammino intrapreso, ispirandosi a quanto indicato nel Framework internazionale sul reporting di sostenibilità dell'*International Integrated Reporting Council (IIRC)*, consapevole che un'informativa integrata, completa e trasparente è in grado di favorire sia le imprese stesse, attraverso una migliore comprensione dell'articolazione della strategia e una maggiore coesione interna, sia la comunità degli investitori, che può così comprendere in modo più chiaro il collegamento tra la strategia, la governance e le performance aziendali.

Il Rapporto Annuale fornisce una panoramica del modello di business del Gruppo e del processo di creazione di valore aziendale. Il Business Model e i principali risultati raggiunti (Indicatori di Performance di sintesi) sono infatti presentati in un'ottica di capitali impiegati (finanziario, sociale e relazionale, umano, intellettuale e infrastrutturale e naturale) per creare valore nel tempo, generando risultati per il business, con impatti positivi sulla comunità e gli stakeholder nel loro complesso.

Tra gli "indicatori non finanziari" sono esposti i risultati conseguiti nella gestione e valorizzazione del capitale intangibile, il principale driver che consente di monitorare la capacità della strategia aziendale di creare valore in una prospettiva di sostenibilità nel medio-lungo termine.

La società "SABAF S.P.A." adotta un approccio virtuoso anche in relazione al rispetto dei nuovi obblighi normativi in tema di



P. I.

rendicontazione non finanziaria. Il 30 dicembre 2016 è infatti entrato in vigore il Decreto Legislativo n.254 che, in attuazione della Direttiva 2014/95/UE sulle *Non financial and diversity information*, prevede che gli Enti di interesse pubblico rilevanti (EIPR) comunichino informazioni di carattere non finanziario e sulla diversità a partire dai bilanci 2017. In qualità di EIPR, "SABAF S.P.A." ha quindi predisposto, per il secondo anno, la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario in cui sono presentate le principali politiche praticate dall'impresa, i modelli di gestione, i rischi, le attività svolte dal Gruppo nel corso dell'anno 2018 e i relativi indicatori di prestazione per quanto attiene ai temi espressamente richiamati dal D.lgs. 254/2016 (ambientali, sociali, attinenti al personale, rispetto dei diritti umani, lotta contro la corruzione) e nella misura necessaria ad assicurare la comprensione dell'attività di impresa, del suo andamento, dei suoi risultati e degli impatti dalla stessa prodotta.

L'impegno del Gruppo ha trovato conferma anche nell'assegnazione per la quarta volta (in precedenza nel 2004, nel 2013 e nel 2017) dell'"Oscar di Bilancio", storico concorso promosso e organizzato dalla Federazione Relazioni Pubbliche Italiana (FERPI), che da oltre cinquant'anni premia le imprese più virtuose nelle attività di rendicontazione finanziaria e nella cura del rapporto con gli stakeholder.

Il Presidente dell'assemblea informa che su tale punto all'ordine del giorno gli azionisti e i titolari del diritto di voto non sono chiamati ad esprimere alcun voto.

Il Presidente signor IOTTI PIETRO dà, quindi, lettura della lettera agli stakeholder, contenuta a pagina 28 del Rapporto Annuale:

"Egregi azionisti, gentili interlocutori, nel 2018 Sabaf ha saputo conseguire, ancora una volta, eccellenti risultati, in linea con i trend storici aziendali, risultati ottenuti grazie alla solida posizione competitiva del Gruppo ed all'avvio del piano industriale 2018-2022. Un Piano presentato un anno fa, che prevede un percorso di crescita sia organica che per linee esterne, attraverso una politica di acquisizioni capace di incrementare l'offerta merceologica in settori attigui a quelli attuali.

Il primo passo di questa strategia di sviluppo e diversificazione della gamma di prodotto è stata, nei mesi scorsi, l'acquisizione di Okida Elektronik, le cui performance non solo concorrono a rafforzare le già interessanti prospettive di crescita del Gruppo, ma ne amplificano la capacità innovativa.

Sul piano produttivo va ricordato che nel corso del 2018, Sabaf ha raggiunto il traguardo di 500 milioni di bruciatori prodotti e venduti: un risultato che conferma la nostra leadership nel settore dei componenti per cucine a gas.

Un continuo sviluppo tecnologico ed innovativo che proprio in queste ultime settimane ha visto il consolidamento dei rapporti



P. L.

tecnici e commerciali del Gruppo con i maggiori player globali, i più importanti dei quali sono partner storici di Sabaf. Con loro si rafforza ulteriormente il nostro rapporto di fiducia reciproca, basata su rispetto, qualità di servizio e - appunto - innovazione. Si tratta di clienti che hanno deciso di aumentare le forniture da Sabaf attraverso nuovi progetti che si realizzeranno nei prossimi due-tre anni.

Sono il presupposto e la garanzia indispensabili per la crescita organica ed il rafforzamento nel nostro business storico.

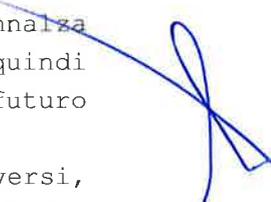
Questi progetti porteranno significativi incrementi delle nostre vendite nel profittevole mercato Nord Americano, mercato che, già da alcuni anni, ha dimostrato tassi di crescita a doppia cifra con una rinnovata attenzione da parte dei produttori di elettrodomestici nella selezione dei propri partner fornitori. Dopotutto, lo scorso anno due dei nostri clienti storici europei, Candy e Gorenje, sono stati acquisiti da grandi player cinesi, mentre uno dei nostri primi clienti ha subito flessioni importanti sul mercato europeo, così come abbiamo registrato una contrazione della domanda sui mercati turco e mediorientale.

Sono tutti segnali di conferma di un mercato globale sempre più complesso, che richiede ed esige capacità di cambiamento continuo e adeguamento permanente alle esigenze della domanda.

In altre parole, il nostro futuro richiede flessibilità e dinamismo, intesi non solo come atteggiamenti mentali, collettivi e individuali, ma anche come adeguamento dei processi a richieste specifiche del mercato e delle sue caratteristiche particolari. Ciò passa attraverso un ampliamento della gamma dei nostri prodotti, ma anche per il superamento dei nostri limiti tecnici e di struttura, per realizzare soluzioni personalizzate e complesse.

Sempre più il cliente esige risposte rapide e su misura, il che ci obbliga ad imparare a vivere all'interno di una innovazione continua. Per far fronte alle mutate richieste del mercato servono quindi soluzioni ad hoc e prodotti customizzati, la cui capacità di progettazione implica processi meno rigidi, più veloci ed un orientamento generale al cambiamento, di cui tutti devono sentirsi responsabili ed investiti per la loro parte. Si innalza l'asticella competitiva, e solo chi riesce ad adattarsi, quindi il più flessibile, rapido e dinamico può costruirsi un futuro solido e di successo.

I grandi numeri di oggi sono la somma di tanti ordini diversi, non basta più avviare le macchine e avere i prodotti in catalogo, occorre che essi forniscano ai clienti soluzioni sartoriali. Si tratta di un processo che passa anche attraverso responsabilità e atteggiamenti individuali, al centro dei quali le persone restano fondamentali. Ad esse continuiamo a dare la priorità delle nostre attenzioni, ma a ciascuno chiediamo anche di adattarsi alle trasformazioni permanenti. Una disponibilità cui Sabaf intende dare un giusto riconoscimento con sistemi di formazione, incentivazione e valorizzazione.



P. L.

Cambiamento dunque, ma nella consapevolezza del nostro passato e di una storia che ci ha permesso di diventare un Gruppo protagonista del settore: continueremo pertanto, come abbiamo sempre fatto, ad investire in qualità e innovazione.

Sappiamo anche che i mercati in crescita coincidono sempre di più con quelli di paese lontani, dove lo sviluppo demografico ed economico sono più sostenuti che da noi: Nord e Sud America, India, Cina. Coghlieremo tutte le opportunità, eventualmente anche avviando unità produttive estere da affiancare a quelle già esistenti in Turchia, Brasile e Cina. La produzione in Italia resta preponderante e centrale, legata a una competitività che tuttavia va ricercata ogni giorno, attraverso l'efficienza, la qualità, l'eccellenza produttiva, l'abbassamento del punto di pareggio. All'interno di un Sistema Paese dove non è certo semplice fare impresa.

Tutto ciò in un'ottica di sostenibilità di lungo periodo che fa parte da sempre della nostra filosofia aziendale.

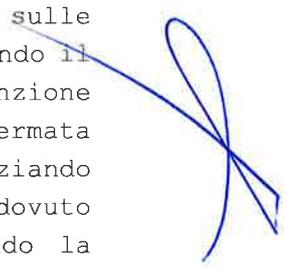
Infine, voglio segnalare che nel 2018 Sabaf ha vinto nuovamente l'Oscar di bilancio nella categoria "Piccole imprese quotate". È un premio che già ci era stato riconosciuto nel 2004, nel 2013 e nel 2017: sappiamo che una comunicazione trasparente e completa rende più semplici i rapporti con gli investitori, ma contribuisce anche a creare una buona coesione interna.

"Born to burn" (Nati per ardere) recita il pay-off della nostra nuova campagna pubblicitaria lanciata all'inizio del 2019. L'auspicio è che la nostra passione bruci anche le tappe di una crescita ulteriore.

Dobbiamo vincere dubbi e paure, ed avere il coraggio e la curiosità di esplorare nuove opportunità, e con esse saper cogliere la ricchezza che il nuovo può portare.

Il Gruppo ha le caratteristiche, le forze e le persone per farlo." Il Presidente passa quindi la parola al CFO Gianluca Beschi per l'esposizione di alcune slides che danno conto dell'andamento del Gruppo nel 2018.

Il dott. Gianluca Beschi presenta alcuni dati di gruppo sulle performance economiche e finanziarie dello stesso, esponendo il contenuto delle slides di seguito riportate. Pone attenzione sull'incremento del fatturato, sulla redditività confermata anche per il 2018 intorno al 20% (venti per cento), evidenziando la differenza fra il reddito operativo e l'utile netto dovuto anche alla fluttuazione dei cambi. Prosegue descrivendo la situazione finanziaria evidenziando la consolidata solidità patrimoniale.



P. L.



Conto economico consolidato

Valore in € 000

	ESERCIZIO 2018		ESERCIZIO 2017		ESERCIZIO 2016		ESERCIZIO 2015	
		Δ% 18-17		Δ% 17-16		Δ% 16-15		Δ% 15-14
PATTOCATO	159.642	100,0%	159.223	100,0%	138.978	100,0%	138.661	100,0%
Acquisti di materiali	(62.447)	(39,1%)	(59.734)	(37,5%)	(47.316)	(33,9%)	(54.356)	(39,1%)
Costi del personale	(24.840)	(15,5%)	(25.325)	(15,9%)	(22.112)	(15,9%)	(22.226)	(16,0%)
Variazione delle rimanenze	4.805	3,0%	2.380	1,5%	(734)	(0,5%)	1.028	0,7%
Altri costi operativi	(27.859)	(17,5%)	(26.525)	(16,7%)	(25.401)	(18,2%)	(25.964)	(18,8%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	29.359	18,4%	31.859	20,0%	21.365	15,4%	22.079	15,9%
Ammortamenti	(12.728)	(7,9%)	(12.825)	(8,1%)	(12.832)	(9,2%)	(12.182)	(8,8%)
Plus / Minus classe da rischio attività non correnti	28	0,0%	(12)	(0,0%)	18	0,0%	104	0,1%
Plus / Minus di valore di attività non correnti	(820)	(0,5%)	-	-	-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)	15.839	9,9%	18.922	11,9%	12.501	9,0%	14.891	10,7%
Provvista e oneri finanziari	(825)	(0,5%)	(590)	(0,4%)	(719)	(0,5%)	(529)	(0,4%)
Valori e perdite su cambi	5.284	3,3%	277	0,2%	425	0,3%	189	0,1%
Utile e perdita da partecipazione	-	-	3	0,0%	-	-	-	-
Utile ante imposte (EBT)	20.497	12,8%	19.615	12,3%	12.417	8,9%	15.551	11,2%
Imposte sul reddito	(5.062)	(3,2%)	(2.811)	(1,8%)	(3.342)	(2,4%)	(4.425)	(3,2%)
Quota di pertinenza del IRES	(184)	(0,1%)	(11)	(0,0%)	(81)	(0,1%)	-	0,0%
Utile netto di pertinenza del Gruppo	15.251	9,6%	16.793	10,5%	8.994	6,5%	11.126	8,0%



Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

Valore in € 000

	31-dic-18	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-15
Attività non correnti	120.950	93.802	94.141	92.866
Capitale circolante netto	58.307	50.753	46.084	48.163
Capitale in restato	179.257	144.555	140.225	141.029
Patrimonio netto	119.346	115.055	112.377	111.040
Fondi per rischi ed oneri, TFR, imposte differite	6.387	4.034	4.390	4.081
Indebitamento finanziario netto	53.524	25.466	23.458	25.908
Fondi di finanziamento	179.257	144.555	140.225	141.029



Indicatori di performance economico/finanziari

	31-dic-18	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-15
Indebitamento finanziario / Patrimonio netto	0,43	0,22	0,21	0,23
Indebitamento finanziario / Margine operativo lordo (EBITDA)	1,79	0,83	0,92	0,98
Redditività del capitale investito (ROI)	9,2%	12,9%	9,2%	10,3%
Capitale circolante netto / Ricavi	34,7%	33,8%	35,3%	34,9%
Giorni medi di incasso	112	101	101	101
Giorni medi di pagamento	62	59	64	63
Giorni medi di giacenza	114	99	103	100

* I dati sono espressi in percentuale e arrotondati per eccesso/deficit



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Rendiconto finanziario consolidato

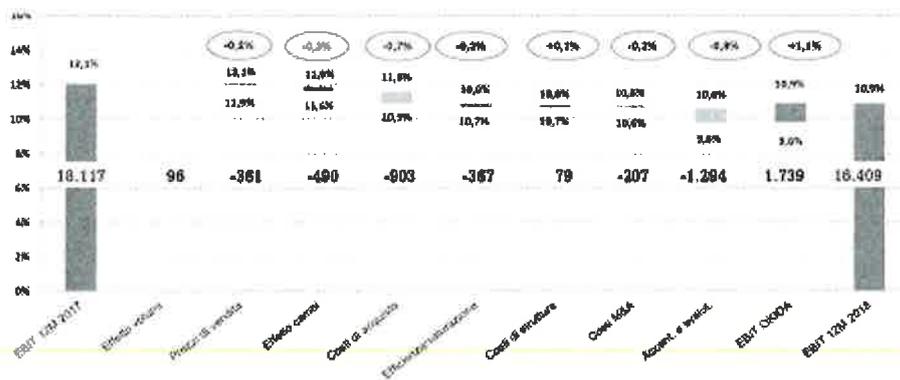
	31-dic-18	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-15
Capitale investito	11.331	12.145	2.891	2.675
Utile di esercizio	13.798	14.933	9.979	8.090
Attribuzione alla S.p.A.	12.329	12.836	12.853	12.183
Risultato delle svalutazioni e recuperi	7.257	3.287	3.758	3.541
Variazioni del capitale circolante netto				
- Variazioni del circolante netto	16.374	15.445	418	1.026
- Variazioni del circolante netto	(1.000)	(9.421)	5.383	897
- Variazioni del circolante netto	356	760	(1.264)	(171)
- Variazioni del circolante netto	16.730	16.784	4.527	1.752
Altre variazioni generative dell'investimento	(3.129)	(2.347)	(3.869)	0.591
Flussi finanziari generativi dall'attività operativa	13.601	22.779	25.933	29.121
Investimenti	(11.487)	(11.944)	(11.762)	(12.026)
Finanziamenti	11.303	8.833	11.139	7.841
Flussi finanziari dell'attività finanziaria	31.600	971	4.244	487
Acquisizioni nuove imprese	(2.394)	(2.138)	(1.874)	(783)
Disinvestimenti	(8.071)	(5.344)	(5.467)	(6.631)
Acquisizioni OI/OA	(24.071)	-	(3.811)	-
Acquisizioni OI/OA	19.564	(2.978)	(9.084)	(1.384)
Flussi finanziari dell'attività finanziaria	1.899	(951)	5.182	116
Capitale circolante netto	13.426	13.531	12.319	2.681
Indice circolante netto / EBITDA	11,3%	11,1%	10,8%	10,5%
Indice circolante netto / EBIT	11,3%	11,1%	10,8%	10,5%
Indice circolante netto / EBITDA	11,3%	11,1%	10,8%	10,5%



Esponde la redditività del capitale investito ed il rapporto fra capitale circolante e ricavi, peggiorato rispetto al 2017, a causa di alcuni ritardi nei pagamenti da parte di alcuni clienti avvenuti nell'ultima parte del 2018, ma già rientrati ad inizio 2019.

Esponde i flussi di cassa evidenziando che il Gruppo SABAF ha chiuso un ciclo di investimenti molto importanti in Turchia ed in Brasile e su prodotti come i rubinetti. Ricorda l'importante acquisizione di Okida, che ha comportato un altrettanto importante investimento finanziario, ma dal quale sono già stati tratti importanti benefici seppur per soli quattro mesi del 2018. Ricorda che la variazione del reddito operativo 2018 è stata determinata da fattori esterni difficilmente governabili, come l'effetto cambi, maggiori costi di acquisto, soprattutto delle materie prime, leggera flessione dei prezzi di vendita, nonché accantonamenti per svalutazioni per procedure concorsuali e azioni revocatorie di un paio di clienti.

Variazione reddito operativo consolidato 2017 – 2018

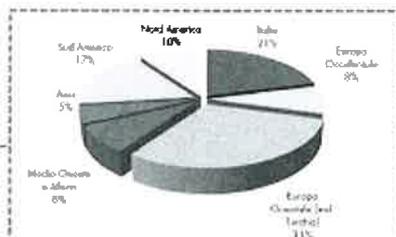


P.L.

Esponde le ultime due slides aventi ad oggetti i ricavi di vendita per area geografica e per area di prodotto.

Ricavi di vendita consolidati per area geografica

Valore in € mil.	12 MESI 2018	12 MESI 2017	%
Italia	31.579	36.523	-13,9%
Europa Occidentale	12.337	11.678	+5,6%
Europa Orientale (incl. Turchia)	46.301	42.824	+8,1%
Medio Oriente e Africa	12.923	13.009	-0,6%
Asia	7.390	10.316	-27,8%
Sud America	25.461	22.503	+11,6%
Nord America	13.071	12.733	+2,7%
Totale	150.042	150.223	+0,3%

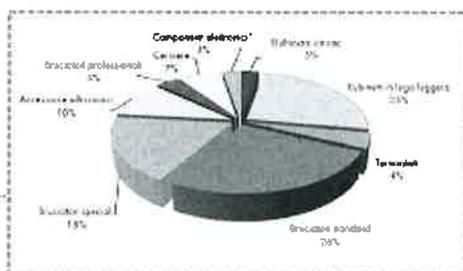


* I ricavi di vendita consolidati sono espressi in % di base annua sul periodo 12 mesi terminati il 31 dicembre. I dati sono espressi in milioni di Euro. I dati sono espressi in milioni di Euro. I dati sono espressi in milioni di Euro.



Ricavi di vendita consolidati per linea di prodotto

Valore in € mil.	12 MESI 2018	12 MESI 2017	%
Strumenti in ceramica	4.127	6.998	-39,8%
Strumenti in lega leggera	17.455	19.375	-9,4%
Termostati	6.521	7.278	-10,8%
Strumenti standard	19.356	43.076	-54,8%
Strumenti speciali	17.545	17.884	-1,3%
Accessori e addizionali	15.422	15.287	+0,9%
Strumenti professionali	5.331	8.019	-33,0%
Ceramiche	10.436	6.395	+62,2%
Componenti alternativi*	4.027	8	+50,3%
Totale	150.042	150.223	+0,3%



* I ricavi di vendita consolidati sono espressi in % di base annua sul periodo 12 mesi terminati il 31 dicembre. I dati sono espressi in milioni di Euro. I dati sono espressi in milioni di Euro.



Il Presidente dell'assemblea, dopo aver ringraziato il dottor Gianluca Beschi, passa dunque allo svolgimento del **secondo punto** all'ordine del giorno.

Relazione finanziaria al 31 dicembre 2018;

2.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018;

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

Relazione della Società di Revisione; Relazione del Collegio Sindacale; Delibere inerenti e conseguenti;

2.2 Delibera in ordine alla proposta di dividendo;

A tale proposito il Presidente precisa che:

- il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato sono stati depositati presso la sede della Società e pubblicati nei termini di legge e regolamentari;
- sono stati depositati nei termini di legge e sono a disposizione

P. Q.

per la consultazione i bilanci delle società controllate;

- il fascicolo contenente la dichiarazione non finanziaria, la relazione sulla gestione, il bilancio dell'esercizio della società, gli allegati previsti dalla normativa vigente, la relazione del Collegio Sindacale all'assemblea e la relazione della società di revisione, è stato distribuito a tutti i presenti;
- il bilancio consolidato del gruppo al 31 dicembre 2018 è contenuto nel medesimo fascicolo e verrà depositato con il bilancio d'esercizio;
- la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, che delinea in dettaglio il livello di adeguamento del sistema di corporate governance di "SABAF S.P.A." alle previsioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate, è stata pubblicata sul sito internet della Società nei termini di legge;
- la società di revisione "ERNST & YOUNG S.P.A." ha impiegato 450 (quattrocentocinquanta) ore per la revisione del bilancio d'esercizio della SABAF S.p.A., 120 (centoventi) ore per la revisione del bilancio consolidato del Gruppo, 140 (centoquaranta) ore per la revisione limitata della relazione finanziaria semestrale, 75 (settantacinque) ore per la verifica della corretta tenuta della contabilità e 260 (duecentosessanta) ore per la revisione limitata della dichiarazione di carattere non finanziario. I corrispettivi per tali attività sono stati pari a 50.500,00 (cinquantamilacinquecento e zero centesimi) euro.

Interviene dott. FLAVIO GNECCHI, rappresentante della "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", il quale chiede di poter dare per letti gli schemi di bilancio, la nota integrativa, la relazione sulla gestione, la relazione della società di revisione, riportata a pagina 200 del rapporto annuale e che non presenta rilievi né richiami d'informativa, e la relazione del collegio sindacale riportata a pagina 206 del rapporto annuale.

L'assemblea all'unanimità approva.

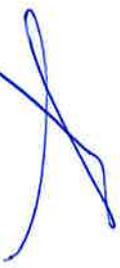
Il Presidente ringrazia il personale dipendente, il Collegio Sindacale, la società di revisione e le Autorità di controllo per la fattiva collaborazione, invita gli azionisti ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, che chiude con un utile d'esercizio di Euro 8.040.215,00 (ottomilioniquarantamiladuecentoquindici e zero centesimi).

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 della società, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola il Presidente invita i presenti pertanto ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;
- esaminato e discusso il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 che si è chiuso con un utile di esercizio di Euro 8.040.215




(ottomilioniquarantamiladuecentoquindici)

delibera

di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.".

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art.120 del Testo Unico della Finanza, oltre all'azionista Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dato atto che sono ora presenti n.37 (trentasette) azionisti titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega,

n.7.608.327

(settemilioneiseicentottomilatrecentoventisette) azioni ordinarie depositate ai sensi di legge, sul totale delle n.11.533.450

(undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie emesse, pari a circa il 65,97% (sessantacinque virgola novantasette per cento) del capitale sociale, nonché n.8.008.327 (ottomilioniottomilatrecentoventisette) voti sul totale

dei

n.11.933.450

(undicimilioneinovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta), pari a circa il 67,108229% (sessantasette virgola centoottomiladuecentoventinove per cento) di cui voti esercitabili

n.7.804.999

(settemilioniottocentoquattromilanovecentonovantanove),

stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, sul medesimo totale dei

n.11.933.450

(undicimilioneinovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) voti, pari a circa al 65,40% (sessantacinque virgola quaranta per cento) dei voti totali.

Eseguita la votazione per alzata di mano il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 è approvato all'unanimità senza alcun contrario o astenuto.

Il Presidente dell'assemblea ricorda che il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di esercizio di 8.040.215 (ottomilioniquarantamiladuecentoquindici) euro nel modo seguente:

- agli azionisti un dividendo di 0,55 (zero virgola cinquantacinque) euro per ogni azione, in pagamento dal 29 maggio 2019 (stacco cedola il 27 maggio 2019, record date il 28 maggio 2019); in tema di azioni proprie, invita a destinare alla Riserva Straordinaria un ammontare corrispondente al dividendo delle azioni sociali in portafoglio alla data di stacco cedola;
- alla Riserva Straordinaria il residuo.

Dichiara aperta la discussione sulla proposta di destinazione dell'utile di esercizio, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, il Presidente invita ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

delibera



P.L.

di destinare l'utile di esercizio di 8.040.215 (ottomilioniquarantamiladuecentoquindici) euro nel modo seguente:

- agli azionisti un dividendo di 0,55 (zero virgola cinquantacinque) euro per ogni azione, in pagamento dal 29 maggio 2019 (stacco cedola il 27 maggio 2019, record date il 28 maggio 2019); in tema di azioni proprie, destinare alla Riserva Straordinaria un ammontare corrispondente al dividendo delle azioni sociali in portafoglio alla data di stacco cedola;
- alla Riserva Straordinaria il residuo."

Tenuto conto delle azioni proprie attualmente in portafoglio il Presidente informa che tale dividendo corrisponde a una distribuzione di utili agli azionisti per complessivi circa Euro 6.060.000,00 (seimilionisessantamila e zero centesimi), pari al 75% (settantacinque per cento) dell'utile di esercizio di "SABAF S.P.A." ed al 39% (trentanove per cento) dell'utile consolidato del Gruppo.

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi dell'art.120 del Testo Unico della Finanza, oltre all'azionista Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dato atto che sono tutt'ora presenti n.37 (trentasette) azionisti titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega,

n.7.608.327 (settemilioniseicentottomilatrecentoventisette) azioni ordinarie depositate ai sensi di legge, sul totale delle n.11.533.450

(undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie emesse, pari a circa il 65,97% (sessantacinque virgola novantasette per cento) del capitale sociale, nonché n.8.008.327 (ottomilioniotto milatrecentoventisette) voti sul totale dei n.11.933.450

(undicimilioninovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta), pari a circa il 67,108229% (sessantasette virgola centoottomiladuecentoventinove per cento) di cui voti esercitabili n.7.804.999

(settemilioniotto centoquattromilanovecentonovantanove), stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, sul medesimo totale dei n.11.933.450

(undicimilioninovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) voti, pari a circa al 65,40% (sessantacinque virgola quaranta per cento).

Eseguita la votazione per alzata di mano la proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio 2018 è approvata all'unanimità senza contrari o astenuti.

Il Presidente dell'Assemblea passa dunque allo svolgimento del **terzo punto** all'ordine del giorno.

Relazione sulla Remunerazione; Delibera in ordine alla prima sezione ai sensi dell'art.123-ter del D.Lgs. 58/1998.



P.L.

Il Presidente espone agli intervenuti che la presente assemblea è chiamata, ai sensi dell'art.123-ter del D.Lgs. n.58/1998, ad esprimere il proprio voto consultivo in merito alla politica adottata dalla società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure utilizzate per la sua adozione ed attuazione.

La relazione sulla remunerazione redatta in conformità all'Allegato 3A, schemi 7-bis e 7-ter, del regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999 n.11971, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti") è stata messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge. La relazione è inoltre consultabile sul sito internet www.sabaf.it.

Propone pertanto, esaminata la relazione sulla remunerazione, di deliberare in senso favorevole alla prima sezione della stessa, con voto consultivo.

Interviene il dottor FLAVIO GNECCHI, rappresentante della "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", il quale chiede di poter dare per letta la relazione sulla remunerazione, riportata a pagina 214 del rapporto annuale.

L'Assemblea all'unanimità approva.

Il Presidente quindi dichiara aperta la discussione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione al 31 dicembre 2018 della società, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola e preso atto della relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n.58/1998, il Presidente invita pertanto i presenti ad esprimere il vostro voto consultivo, in merito alla prima sezione della stessa.

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art.120 del Testo Unico della Finanza, oltre all'azionista Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dato atto che al termine della seconda deliberazione il signor PEDERZANI FABRIZIO ha abbandonato l'assemblea, sono ora presenti pertanto n.36 (trentasei) azionisti titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n.7.607.827 (settemilioneiseicentoseptemilaottocentoventisette) azioni ordinarie depositate ai sensi di legge, sul totale delle n.11.533.450

(undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie emesse, pari a circa il 65,96% (sessantacinque virgola novantasei per cento) del capitale sociale, nonché n.8.007.827 (ottomilioneisettemilaottocentoventisette) voti sul totale dei n.11.933.450 (undicimilioneinovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta), pari a circa il 67,104039% (sessantasette virgola centoquattromilatrentanove per cento) di cui voti esercitabili




n.7.804.499

(settemilioniottocentoquattromilaquattrocentonovantanove), stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, sul medesimo totale dei n.11.933.450 (undicimilioninovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) voti, pari a circa al 65,40% (sessantacinque virgola quaranta per cento).

Eseguita la votazione per alzata di mano, la prima sezione della relazione sulla remunerazione ha ricevuto voto consultivo contrario dei 27 (ventisette) azionisti, come espresso dal delegato avv. GABRIELE PEDRETTI, UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS, NN (L), OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, SONDERVERMOEGEN KMF, SONDERVERMOEGEN BKM, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, NN PARAPLUSFONDS 1 NV, STARFUND (ING IM), NATWEST TRU+DEP SERV LTD ATO ST.JAMES'S PL BAL MANAGED UN TR, ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN S, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC, IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME, EXELON CORPORATION EMPLOYEES BENEFIT TRUST FOR UNION EML, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND, GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND, CGA ENHANCED MASTER FUND, LTD., MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, AMERICAN CANCER SOCIETY, INC, LSC PENSION TRUST, FIDELITY PURITAN TRUST FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, ISHARES VII PLC, GOVERNMENT OF NORWAY, titolari complessivamente di n.1.598.031 (unmilionececinquecentonovantottomilatrentuno), pari circa al 13,86% (tredici virgola ottantasei per cento) del capitale sociale, nonché n.1.998.031 (unmilionenovecentonovantottomilatrentuno) voti di cui voti esercitabili n.1.794.703, stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, pari a circa al 15.04% (millecinquecentoquattro per cento) dei voti totali esercitabili, nessuno astenuto e voto consultivo favorevole da parte dei restanti 9 (nove) azionisti presenti in assemblea, titolari complessivamente di voti esercitabili di n.6.009.796 (seimilioninovemilasettecentonovantasei) pari a circa il 50,36% (cinquanta virgola trentasei per cento).

Il Presidente passa allo svolgimento del **quarto punto** all'ordine del giorno.

Nomina di un Amministratore a integrazione del Consiglio di Amministrazione

A questo punto il Presidente ricorda ai presenti che, a fronte delle dimissioni dell'amministratore indipendente Prof. Renato Camodeca con effetto dal 23 gennaio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, con delibera assunta il 23 gennaio 2019 a sostituirlo con il Prof. Carlo Scarpa, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 (tredici) dello Statuto.

Ai sensi della citata norma statutaria, l'amministratore così



nominato resta in carica sino alla presente Assemblea, la quale è chiamata a nominare, quindi, un nuovo amministratore, così integrando e ricostituendo il Consiglio di Amministrazione nel suo *plenum*.

Sempre in virtù dell'articolo 13 (tredici) dello Statuto, il mandato del nominando amministratore cesserà alla scadenza dei mandati degli amministratori già in carica e, quindi, all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020.

La nomina del nuovo amministratore dovrà essere effettuata dall'Assemblea, in assenza di una diversa e specifica disciplina statutaria, sulla base del principio maggioritario.

In data 30 aprile 2019 è pervenuta alla Società la proposta dell'azionista Giuseppe Saleri Sapa di ricandidare il prof. Carlo Scarpa, unitamente alla dichiarazione di quest'ultimo di accettazione della carica e della idoneità ad essere qualificato come indipendente ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

Non sono pervenute altre proposte di candidatura.

Dichiara aperta la discussione sulla nomina di un Consigliere di Amministrazione, ai fini di integrare l'organo amministrativo. Interviene il dott. Flavio Gnecci, quale rappresentante della GIUSEPPE SALERI S.A.P.A., che esprime profonda riconoscenza al dimissionario Consigliere Camodeca ed incondizionata fiducia al dott. Carlo Scarpa e ne ripropone la nomina.

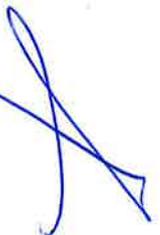
In assenza di altre proposte e nessun altro prendendo la parola, il Presidente pone in votazione per alzata di mano la proposta dell'azionista Giuseppe Saleri Sapa di nominare a Consigliere di Amministrazione il prof. Carlo Scarpa.

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art.120 del Testo Unico della Finanza, ad eccezione dell'azionista Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, che ha l'obbligo di farlo presente. Dato atto che sono tuttora presenti n.36 (trentasei) azionisti titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega,

n.7.607.827
(settemilioneiseicentoseptemilaottocentoventisette) azioni
ordinarie depositate ai sensi di legge, sul totale delle
n.11.533.450

(undicimilioneicinquacentotrentatremilaquattrocentocinquanta)
azioni ordinarie emesse, pari a circa il 65,96% (sessantacinque
virgola novantasei per cento) del capitale sociale, nonché
n.8.007.827 (ottomilioneisetteemilaottocentoventisette) voti sul
totale dei n.11.933.450
(undicimilioneinovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta),
pari a circa il 67,104039% (sessantasette virgola
centoquattromilatrentanove per cento) di cui voti esercitabili
n.7.804.499

(settemilioneiottocentoquattromilaquattrocentonovantanove),
stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity
Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, sul




medesimo totale dei n.11.933.450
(undicimilioninovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta)
voti, pari a circa al 65,40% (sessantacinque virgola quaranta per
cento).

Pone quindi in votazione per alzata di mano la proposta di nomina
a Consigliere di Amministrazione il prof. Carlo Scarpa, nato a
Parma l'11 marzo 1961, residente a Milano, via San Rocco n.9,
codice fiscale SCRCRL61C11G337U.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta è approvata
a maggioranza, con voto contrario di 19 (diciannove) azionisti,
come espresso dal delegato avv. GABRIELE PEDRETTI, NATWEST
TRU+DEP SERV LTD ATO ST.JAMES'S PL BAL MANAGED UN TR, ALLIANZ
AZIONI ITALIA ALL STARS, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS
ALPHA PAN EUROPEAN S, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC,
ENSIGN PEAK ADVISORS INC, ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC, IPA
CORPORATE ACTIONS AND INCOME, EXELON CORPORATION EMPLOYEES
BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL
TRUST, CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND, GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN
(UCITS) FUND, CGA ENHANCED MASTER FUND, LTD., MARYLAND STATE
RETIREMENT & PENSION SYSTEM, AMERICAN CANCER SOCIETY, INC, LSC
PENSION TRUST, ISHARES VII PLC, GOVERNMENT OF NORWAY e NORTHERN
TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolari
complessivamente di n.400.587

(quattrocentomilacinquecentottantasette), pari circa al 3,36%
(tre virgola trentasei per cento) di voti esercitabili, astenuto,
come espresso dal delegato avv. GABRIELE PEDRETTI, Fidelity
Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND,
titolare complessivamente di n.400.000 (quattrocentomila) azioni
pari circa al 3,468% (tre virgola quattrocentosessantotto per
cento) del capitale, n.800.000 (ottocentomila) diritti di voto
pari a circa il 6,704% (sei virgola settecentoquattro per cento)
dei diritti di voto limitati al 5% (cinque per cento) e pertanto
pari a 596.672 (cinquecentonovantaseimilaseicentosestantadue)
voti esercitabili e voto favorevole da parte dei restanti 16
(sedici) azionisti presenti in assemblea, titolari
complessivamente di voti esercitabili di n.6.807.240
(seimilioniottocentosesttemiladuecentoquaranta) pari a circa il
57,04% (cinquantasette virgola zero quattro per cento).

Il Presidente passa ora allo svolgimento del **quinto punto**
all'ordine del giorno.

**Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni
proprie, previa revoca, per la parte non eseguita della delibera
dell'8 maggio 2018; Delibere inerenti e conseguenti**

Il Presidente dell'assemblea illustra ai presenti che con
l'occasione dell'odierna Assemblea ordinaria viene sottoposta
alla loro attenzione la proposta di autorizzazione all'acquisto
e alla disposizione, da parte della Società, di azioni proprie
nei termini e con le modalità di seguito indicate.

Interviene il dottor Flavio Gnechchi, quale rappresentante della
società "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A." il quale chiede di esporre in



sintesi le motivazioni per le quali viene richiesta l'autorizzazione e di limitarsi alla lettura della proposta di delibera.

L'assemblea all'unanimità approva.

Le motivazioni che inducono il Consiglio di Amministrazione a sottoporre all'Assemblea Ordinaria la richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto di azioni proprie e di disposizione delle stesse sono qui di seguito illustrate:

- 1) disporre di azioni proprie da destinare a servizio di piani di incentivazione azionaria, riservati ad amministratori e/o dipendenti della Società o di società controllate e, in particolare, del piano di *stock grant* vigente;
- 2) utilizzare, coerentemente con le linee strategiche della Società, le azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse a progetti industriali e di accordi con partner strategici ovvero nell'ambito di operazioni di investimento, anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altri atti di disposizione delle azioni proprie per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o la disposizione di azioni proprie;
- 3) offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento;
- 4) effettuare attività di sostegno della liquidità del mercato.

Il Presidente, considerata esauriente la spiegazione chiede conferma all'assemblea in tal senso e nessuno prendendo la parola invita pertanto i presenti ad approvare quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione con riferimento all'argomento posto all'ordine del giorno e, conseguentemente, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di "SABAF S.P.A.", sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione, visti gli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'art.132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 e la normativa regolamentare vigente emanata dalla Consob

delibera

1. di revocare, per la parte non ancora eseguita, la delibera di acquisto e vendita di azioni proprie assunta nel corso dell'Assemblea Ordinaria del giorno 8 maggio 2018;
2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di n.1.153.345 (unmilionecentocinquantatremilatrecentoquarantacinque) azioni ordinarie ovvero il diverso numero massimo che rappresenterà il 10% (dieci per cento) del capitale sociale in caso di deliberazioni ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni del capitale sociale durante il periodo di durata dell'autorizzazione, tenendo anche conto delle azioni che potranno eventualmente essere di



volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società, e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità meglio descritte nella 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;

- l'acquisto potrà essere effettuato mediante acquisto sui mercati regolamentati secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, nel rispetto della normativa anche regolamentare tempo per tempo vigente e in particolare ai sensi dell'art.132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 e dell'art.144-bis, comma primo, lettera b) del Regolamento Emittenti ovvero con modalità diverse, ove consentito dall'art.132, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 o da altre disposizioni di volta in volta applicabili al momento dell'operazione;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere superiore di oltre il 10% (dieci per cento) rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nelle cinque sedute precedenti ogni singola operazione di acquisto, nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n.1052 dell'8 marzo 2016 e dalle Prassi Ammesse, ove applicabili;

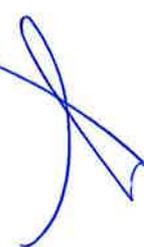
- le operazioni di acquisto e di vendita delle azioni della Società dovranno essere effettuate dal Consiglio di Amministrazione con modalità e tempi tali da non pregiudicare il mantenimento da parte della Società del flottante minimo richiesto per la qualifica STAR;

3. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art.2357-ter c.c., il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate, anche se già detenute in portafoglio, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione agli azionisti ed ai seguenti termini:

- le azioni proprie tempo per tempo detenute 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 sul mercato, anche in adempimento di quanto previsto da piani di incentivazione azionaria a favore di amministratori e/o dipendenti della Società o di società controllate, secondo qualsiasi modalità consentita dalla normativa vigente, a discrezione del Consiglio di Amministrazione;

- i criteri, le modalità, i termini e le condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, che risultino opportuni per corrispondere alle finalità perseguite, potranno essere



stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e dalle prassi ammesse;

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega ad uno o più dei suoi membri, ogni più ampio potere necessario ed opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva relativa al programma di acquisto e di cessione delle azioni proprie.”.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, il presidente mette in votazione la proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie.

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, oltre A Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dato atto che sono tuttora presenti n.36 (trentasei) azionisti titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n.7.607.827 (settemilioneiseicentoseptemilaottocentoventisette) azioni ordinarie depositate ai sensi di legge, sul totale delle n.11.533.450

(undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie emesse, pari a circa il 65,96% (sessantacinque virgola novantasei per cento) del capitale sociale, nonché n.8.007.827 (ottomilioneisetteemilaottocentoventisette) voti sul totale dei n.11.933.450 (undicimilioneinovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta), pari a circa il 67,104039% (sessantasette virgola centoquattromilatrentanove per cento) di cui voti esercitabili n.7.804.499

(settemilioniottocentoquattromilaquattrocentonovantanove), stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, sul medesimo totale dei n.11.933.450 (undicimilioneinovecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) voti, pari a circa al 65,40% (sessantacinque virgola quaranta per cento).

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta è approvata a maggioranza, con voto contrario di 17 (diciassette) azionisti, come espresso dal delegato avv. GABRIELE PEDRETTI, NATWEST TRU|DEP SERV LTD ATO ST.JAMES'S PL BAL MANAGED UN TR, ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN S, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC, IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME, EXELON CORPORATION EMPLOYEES

BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND, GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND, CGA ENHANCED MASTER FUND, LTD., MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, AMERICAN CANCER SOCIETY, INC, LSC PENSION TRUST e NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolari complessivamente di n.149.508 (centoquarantanovemilacinquecentootto), pari circa all'1,30% (uno virgola trenta per cento) del capitale sociale e l'1,25% (uno virgola venticinque per cento) di voti esercitabili, nessuno astenuto e voto favorevole da parte dei restanti 19 (diciannove) azionisti presenti in assemblea, titolari complessivamente di n.7.458.319

(settemilioni quattrocentocinquantottomilatrecentodiciannove), pari circa al 64,67% (sessantaquattro virgola sessantasette per cento) del capitale sociale, nonché n.7.858.319 (settemilioni ottocentocinquantottomilatrecentodiciannove) voti di cui voti esercitabili n.7.654.991 (settemilioni seicentocinquantaquattromilanovecentonovantuno), stante la riduzione del diritto di voto spettante alla Fidelity Puritan Trust - FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND, pari a circa al 64,15% (sessantaquattro virgola quindici per cento) del totale dei voti esercitabili.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara sciolta l'assemblea straordinaria essendo le ore undici e cinquantacinque minuti.

IL PRESIDENTE
Pietro Iotti

IL SEGRETARIO
Laura Valotti



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare
 Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

AZ. ORDINARIE A VOTO MAGGIOR AZ. ORDINARI

A VOTO MAGGIO

		0	0	0	0
1	PEDRETTI GABRIELE				
1 D	STARFUND (ING IM)	320.000			
2 D	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	100			
3 D	NN (L)	112.000			
4 D	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC	9.128			
5 D	IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME	41.029			
6 D	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)	83.300			
7 D	FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND	0	400.000		
8 D	SONDERVERMOEGEN KMF	7.919			
9 D	SONDERVERMOEGEN BKM	3.936			
10 D	ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	6.596			
11 D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	4.766			
12 D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	2.145			
13 D	NN PARAPLUFONDS I NV	348.000			
14 D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	10.133			
15 D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN S	6.876			
16 D	GOVERNMENT OF NORWAY	249.165			
17 D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.545			
18 D	GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	1.784			
19 D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	559			
20 D	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	696			
21 D	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	654			
22 D	ISHARES VII PLC	1.914			
23 D	NATWEST TRU+DEP SERV LTD ATO ST. JAMES'S PL BAL.MANAGED UN TR	10.285			
24 D	GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.	4.202			
25 D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	498			
26 D	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	2.063			
27 D	LSC PENSION TRUST	2.239			
28 D	AMERICAN CANCER SOCIETY, INC	157			
29 D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	143			
30 D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.042			
31 D	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	48.950			
	Totale azioni :	1.282.824	400.000	0	0

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente **Ordinaria** AZ. ORDINARIE A VOTO MAGGIOR AZ. ORDINARI A VOTO MAGGIORE AZ. ORDINARI A VOTO MAGGIORE

2	BULGARELLI CLAUDIO 1 R FINTEL SRL	Totale azioni :	0 850.000 850.000	0 0 0	0 0 0	0 0 0
3	PEDERZANI FABRIZIO		500	0	0	0
4	WEMBAGMER FRANCESCO 1 D QUAESTIO ITA GROWTH FUND	Totale azioni :	0 2.306.690 2.306.690	0 0 0	0 0 0	0 0 0
5	PERI GIOVANBATTISTA		2.000	0	0	0
6	GNECCHI FLAVIO 1 D GIUSEPPE SALERI S.A.P.A. <i>di cui 684.000 azioni AZ. ORDINARIE e 0 azioni A VOTO MAGGIORATO in garanzia a :BANCO POPOLARE SOCIETA' COOPERATIVA; di cui 148.000 azioni AZ. ORDINARIE e 0 azioni A VOTO MAGGIORATO in garanzia a :BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO C.C. SOC. COOP.;</i> 2 D ALETTI FIDUCIARIA SPA MF 201342	Totale azioni :	0 2.486.313	0 0	0 0	0 0
			280.000 2.766.313	0 0	0 0	0 0
Totale azioni in proprio			2.500	0	0	0
Totale azioni in delega			6.355.827	400.000	0	0
Totale azioni in rappresentanza legale			850.000	0	0	0
TOTALE AZIONI PER TIPOLOGIA			7.208.327	400.000	0	0
TOTALE AZIONI			7.608.327	0	0	0
Totale azionisti in proprio			2	0	0	0
Totale azionisti in delega			33	1	0	0
Totale azionisti in rappresentanza legale			1	0	0	0
TOTALE AZIONISTI			36	1	0	0
TOTALE PORTATORI DI BADGE			6	1	0	0

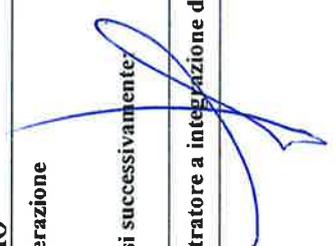
IL PRESIDENTE
Pietro Toti

IL SEGRETARIO
Paola Valotti

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 07/05/2019 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile

PRESENTI IN/PER	AZIONI ORDINARIE		AZIONI VOTO MAGGIORATO	
	In proprio	Per delega	In proprio	Per delega
1 0	850.000	0	0	0
0 2	0	2.766.313	0	0
1 0	500	0	0	0
0 31	0	1.282.824	0	400.000
1 0	2.000	0	0	0
0 1	0	2.306.690	0	0
3 34	852.500	6.355.827	0	400.000
TOTALE COMPLESSIVO:				
7.208.327				
TOTALE COMPLESSIVO:				
7.208.327				
TOTALE COMPLESSIVO:				
7.208.327				
TOTALE COMPLESSIVO:				
852.500 6.355.827				
TOTALE COMPLESSIVO:				
7.208.327				
TOTALE COMPLESSIVO:				
852.500 6.355.827				
TOTALE COMPLESSIVO:				
7.207.827				
TOTALE COMPLESSIVO:				
852.000 6.355.827				
TOTALE COMPLESSIVO:				
7.207.827				
TOTALE COMPLESSIVO:				
852.000 6.355.827				

0.9.



2 34 Nomina di un Amministratore a integrazione del Consiglio di Amministrazione

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 07/05/2019 in unica convocazione.
 Il riascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile

PRESENTI IN FEER	AZIONI ORDINARIE		AZIONI VOTO MAGGIORATO	
	In proprio	Per delega	In proprio	Per delega
	TOTALE COMPLESSIVO:			
	Intervenuti/allontanatisi successivamente:			
2	34	852.000	6.355.827	0
	TOTALE COMPLESSIVO:			
		7.207.827		400.000



IL PRESIDENTE

Pietro Fotti

IL SEGRETARIO

Laura Valentini