



"SABAF S.P.A" sede in Ospitaletto (BS) Via Dei Carpini n.1  
sede in Ospitaletto (BS) Via Dei Carpini n.1  
Capitale Euro 11.533.450,00 interamente versato  
Registro delle Imprese di Brescia e Codice Fiscale  
n.03244470179

#### VERBALE DI ASSEMBLEA

Oggi 28 aprile 2023, alle ore 10,30.

In Ospitaletto (BS), nel fabbricato in Via dei Carpini n.1, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti in unica convocazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Signor Claudio Bulgarelli, porge a tutti un cordiale saluto e dà il benvenuto all'assemblea degli azionisti di Sabaf, rallegrandosi che essa si possa finalmente nuovamente tenere con la loro presenza diretta. Quindi il Presidente, come consentito dall'art.10 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 Elena Cairoli del Collegio Notarile di Brescia alla quale richiede 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.

Nessuno opponendosi, prende quindi la parola il Consigliere di Amministrazione e Consigliere Delegato, Pietro Iotti, il quale constata e dà atto che:

- l'assemblea degli azionisti è 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;
- con avviso pubblicato sul sito internet della società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato sul sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) il 29 marzo 2023, 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;
- un estratto dell'avviso di convocazione è stato pubblicato sul quotidiano "MF - Milano Finanza" del 29 marzo 2023;
- del Consiglio di Amministrazione, oltre a esso medesimo Consigliere, sono presenti il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Claudio Bulgarelli e i Consiglieri signori Gianluca Beschi, Cinzia Saleri, Carlo Scarpa e Daniela Toscani; assenti i Consiglieri Nicla Picchi, Alessandro Potestà e Stefania Triva;
- dell'organo di controllo sono presenti tutti i Sindaci Effettivi, signori Alessandra Tronconi, Presidente, nonché i Sindaci Effettivi signori Mauro Giorgio Vivenzi e Alessandra Maria Zunino de Pignier;
- sono presenti il dottor Marco Malaguti e il dottor Davide

Ferrari, partner e senior manager della società di revisione EY S.p.A.;

- 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 nonché l'indicazione di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario, si sono astenuti o si sono dichiarati non votanti o allontanati prima di ogni votazione ed il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega;
- gli azionisti di cui al citato elenco sono iscritti nel libro soci a termini di legge e di statuto;
- è presente personale della società Computershare Spa, addetto ai lavori assembleari, ed in particolare al controllo degli aventi diritto al voto presenti;
- 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;
- 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. Ricorda 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;
- non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi degli articoli 136 del Decreto Legislativo 58/1998;
- non risultano pervenute prima dell'assemblea domande sulle materie all'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico della Finanza;
- sono presenti, come semplici uditori, alcuni giornalisti ed esperti di settore;
- lo svolgimento della presente assemblea è disciplinato dal Regolamento Assembleare della società, che è inserito nella documentazione distribuita ai presenti;
- 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;

- lo statuto sociale prevede l'istituto del diritto maggiorato 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. 7.231.422 (settemilioniduecentotrentunomilaquattrocentoventidue) azioni del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) cadauna che compongono il capitale sociale con n. 7.231.422 (settemilioniduecentotrentunomilaquattrocentoventidue) diritti di voto;

\* Azioni ordinarie con voto maggiorato composte da n. 4.302.028 (quattromilionitrecentoduemilaventotto) azioni del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) cadauna che compongono il capitale sociale con n. 8.604.056 (ottomilioniseicentoquattromilacinquantasei) diritti di voto; per un totale di 11.533.450 (undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie a fronte di n. 15.835.478 (quindicimilionioctocentotrentacinquemilaquattrocentosettantotto) diritti di voto.

Quindi il Presidente dà atto che:

- gli azionisti che 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 e da altre informazioni a disposizione, sono:

• Cinzia Saleri S.a.p.A. n. 684.000 (seicentoottantaquattromila) azioni ordinarie con voto maggiorato e n. 1.681.644 (unmilioneiseicentoottantunomilaseicentoquarantaquattro) azioni ordinarie senza voto maggiorato e, pari al 20,51% (venti virgola cinquantuno per cento) del capitale sociale e al 19,26% (diciannove virgola ventisei per cento) dei diritti di voto;

• Quaestio Italian Growth n. 2.306.690 (duemilionitrecentoseimilaseicentonovanta) azioni ordinarie con voto maggiorato, pari al 20,00% (venti virgola zero zero per cento) del capitale sociale e al 29,13% (ventinove virgola tredici per cento) dei diritti di voto;

• FIN TEL s.r.l. n. 850.000 (ottocentocinquantamila) azioni ordinarie con voto maggiorato e n. 48.722 (quarantottomilasettecentoventidue) azioni ordinarie senza voto maggiorato, pari al 7,79% (sette virgola settantanove per cento) del capitale sociale e all'11,04% (undici virgola zero quattro per cento) dei diritti di voto;

• PALOMA RHEEM INVESTMENTS n. 461.338 (quattrocentosessantunomilatrecentotrentotto) azioni ordinarie con voto maggiorato e n. 109.007 (centonovemilasette) azioni ordinarie senza voto maggiorato, pari al 4,95% (quattro virgola novantacinque per cento) del

capitale sociale e al 6,52% (sei virgola cinquantadue per cento) dei diritti di voto;

- la società possiede, alla data odierna, n. 241.963 (duecentoquarantunomilanovecentosessantatré) azioni proprie, pari al 2,098% (due virgola zero novantotto per cento) del capitale sociale, senza diritto di voto;
- sono state adempiute tutte le incombenze previste in legge;
- la società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali stipulati tra i soci.

Quindi il Presidente dichiara che:

- è stato effettuato il controllo della rispondenza delle deleghe alle norme di legge e di statuto ed è stata accertata 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;
- nessuno ha fatto opposizione agli argomenti posti all'ordine del giorno e non risultano pervenute alla società richieste di integrazione del medesimo ordine, né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis del Testo Unico della Finanza;
- 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, e 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. Precisa 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 fotorigrafia, di videorigrafia 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. 53 (cinquantatré) titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega:

- n. 8.323.302 (ottomilionitrecentoventitremilatrecentodue)

azioni depositate ai sensi di legge, sul totale delle n.  
11.533.450

(undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta)  
azioni emesse, pari al 72,166628% (settantadue virgola  
centosessantaseimilaseicentoventotto per cento) del capitale  
sociale;

- n. 12.163.992  
(dodicimilionicentosessantatremilanovecentonovantadue) voti,  
sul totale dei n. 15.835.478  
(quindicimilioniottoctotrentacinquemilaquattrocentosettantotto)  
voti, pari al 76,814808% (settantasei virgola  
ottocentoquattordicimilaottocentootto per cento) dei voti  
totali.

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 2022;
- 2) Relazione finanziaria al 31 dicembre 2022;
  - 2.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; Delibere inerenti e conseguenti;
  - 2.2 Delibera in ordine alla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio 2022;
- 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti - delibera in ordine alla seconda sezione ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998;
- 4) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca, per la parte non eseguita, della delibera del 28 aprile 2022; Delibere inerenti e conseguenti.

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

#### **Presentazione del Rapporto Annuale 2022**

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

Sabaf, tra le prime società a livello internazionale a cogliere il trend della rendicontazione integrata, intende proseguire nel cammino intrapreso, 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 chiave di performance in 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.

Il 30 dicembre 2016 è 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 ha quindi predisposto, per il sesto 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 2022 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.

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 dà quindi lettura della lettera dell'amministratore delegato agli stakeholder.

"Gentili Stakeholders,  
l'anno appena concluso è stato caratterizzato da due velocità: nel primo semestre è proseguita la crescita intensa e anomala seguita alla pandemia, mentre nel secondo semestre si è registrato un assestamento del mercato di riferimento. La domanda nel mercato degli elettrodomestici tradizionalmente oscilla con tassi di crescita tra 1%-3%. Dall'autunno del 2020, con la fine dell'emergenza sanitaria, si era invece aperta una fase di crescita intensa, originata dalle cambiate abitudini di vita (stay-at-home) generate dalla pandemia. Questa crescita della domanda, con un tasso annuo del 15%, ha determinato un'impennata della produzione e degli stock. Sabaf si è fatta trovare pronta a cogliere l'opportunità, come hanno testimoniato i risultati del 2021

(record per il Gruppo).

Il trend molto positivo è proseguito per tutto il primo semestre del 2022, mentre nel secondo semestre la domanda ha iniziato a rallentare e le imprese clienti hanno fortemente ridotto gli stock, tendenza che ha coinciso con un sensibile rialzo dei prezzi dell'energia e delle materie prime (esito della combinazione tra crisi geopolitica, instabilità del mercato dell'energia e criticità delle supply chain globali). I risultati del Gruppo nel 2022 soddisfacenti in termini di ricavi e marginalità (seppur in misura minore a quelli eccezionali del 2021) sono l'inevitabile espressione di questi fattori.

Le contingenze, d'altra parte, non hanno certo messo in discussione le direttrici strategiche di sviluppo stabilite dal Piano Industriale del 2018 (ampliamento e diversificazione della gamma d'offerta, anche attraverso acquisizioni; sviluppo di sinergie tra le componenti del Gruppo; potenziamento ed internazionalizzazione del footprint industriale) per aumentare le potenzialità di crescita, assicurare la competitività nel lungo termine, conferire stabilità alla generazione di valore economico e sociale per azionisti e stakeholder.

Com'è noto, l'attuazione del piano industriale, aggiornato nel 2021, punta a posizionare Sabaf come operatore a tutto campo negli smart appliances, dopo essere stata storicamente un'azienda focalizzata sui componenti per la cottura a gas. Il nuovo obiettivo di posizionamento è quello di fornire ai vari mercati le tecnologie di cottura maggiormente richieste. Europa e Stati Uniti, dove i redditi sono più elevati, sono orientati verso la crescita della cottura elettrica, mentre i mercati emergenti a maggiore crescita demografica confermano crescita e sviluppo della cottura a gas.

Nel 2022, proseguendo il percorso che aveva già portato a integrare l'offerta con i componenti elettronici (display e timer per programmare forni, piani di cottura elettronici e frigoriferi; schede per il comando delle cappe), sono state compiute due azioni per incrementare il portafoglio d'offerta nei componenti elettronici.

In maggio, è stato annunciato l'ingresso di Sabaf nei componenti per la cottura a Induzione Elettromagnetica, mercato con un valore stimato di circa 600 milioni di euro nel 2022 che da alcuni anni cresce stabilmente con un tasso superiore al 10%. Il passo ha un'importanza strategica perché ha permesso a Sabaf di diventare un produttore globale presente in tutte le tecnologie per la cottura di superficie: gas (segmento in cui oggi detiene circa il 40% del mercato mondiale), elettrico tradizionale (radiante) e induzione.

In ottobre, è stato acquisito il 100% di P.G.A. s.r.l., con sede a Fabriano (AN), che opera da oltre 25 anni nella progettazione e nell'assemblaggio di schede elettroniche per

gli elettrodomestici, un'operazione che rafforza la presenza negli smart appliances e nell'IoT per elettrodomestici.

Lo sforzo che il Gruppo sta compiendo per incrementare la diversificazione è ben rappresentato da due dati: nel 2022 i componenti per la cottura a gas hanno pesato per il 60% sul totale dei ricavi, contro il 95% nel 2018.

L'ingresso nei componenti per la cottura a induzione è stato reso possibile da un importante piano d'investimenti. Le attività di ricerca e sviluppo hanno coinvolto un team di oltre cinquanta ingegneri elettronici che si è avvalso anche delle competenze di Okida, la società turca del Gruppo specializzata nei componenti elettronici. L'inizio della produzione, che sarà realizzata negli stabilimenti di Ospitaletto, Fabriano e Istanbul, è previsto nel secondo semestre del 2023. La commercializzazione, su scala globale, farà leva sulle consolidate relazioni esistenti con i produttori di elettrodomestici. Sono già stati sottoscritti diversi contratti con importanti player del settore.

Il disegno strategico del Gruppo prevede anche l'estensione geografica della capacità produttiva per servire meglio i clienti grazie alla vicinanza ai loro impianti e per ridurre i costi di logistica e trasporti. Il conseguente incremento della competitività è certamente una valida risposta al consolidamento in atto nell'industria degli elettrodomestici.

Nel giugno 2022 è diventata operativa in India una nuova unità per la produzione di componenti per la cottura a gas (rubinetti e bruciatori). Nel 2023 sarà operativo a San Luis Potosi, nel Messico centrale, un nuovo stabilimento per la produzione di bruciatori che servirà il mercato del Nord America. In Turchia è stata avviata una linea integrata di produzione di cerniere per lavastoviglie, che servirà i principali produttori turchi. Con questi investimenti il nostro Gruppo potrà contare sulla capacità produttiva di 14 stabilimenti: 6 in Italia e 8 all'estero. Ospitaletto resterà il cuore del Gruppo, sede del know-how e delle competenze professionali.

Nel 2022, perseguendo l'obiettivo di forte innovazione della propria gamma di prodotti, il Gruppo ha continuato a investire prospetticamente nella ricerca e nello sviluppo. Ad oggi nelle quattro divisioni sono attivi i rispettivi centri R&D: induzione, elettronica, cerniere e gas.

Lo sviluppo di nuovi progetti può contare sul contributo di oltre 90 ingegneri, tra elettronici e meccanici, impegnati nelle varie aziende del Gruppo. Oltre alla citata attività per la cottura a induzione, Sabaf punta a incrementare l'eccellenza e la competitività dei prodotti, quali ad esempio i bruciatori ad alta efficienza ed a minori emissioni di CO2 e monossido di carbonio, i bruciatori alimentati ad idrogeno, (l'azienda partecipa al progetto britannico Hy4Heat

per l'uso dell'idrogeno domestico nella cucina), i progetti IOT nell'elettronica (piani elettrici e cappe) e nuove cerniere con maggiori funzionalità.

Le linee di sviluppo sono attuate in conformità ai principi ESG (Environmental, Social e Governance), integrati dal Gruppo nella strategia e nell'organizzazione. Sabaf ha ispirato la propria attività ai principi della sostenibilità da anni, in anticipo sul mercato, adottando le necessarie politiche. Sono continui e numerosi gli interventi compiuti che oggi collocano Sabaf sugli standard internazionali più elevati, tra i quali meritano di essere sottolineati: l'efficientamento energetico, la riduzione di emissioni con l'installazione di impianti fotovoltaici (uno già attivo e uno in fase avanzata di progettazione), l'acquisto di energia da fonti rinnovabili, la continua formazione dei collaboratori e diversi interventi di sostegno per la comunità del territorio e di prevenzione in ambito sanitario. Nell'esercizio 2022 il Gruppo ha pienamente raggiunto gli obiettivi di sostenibilità stabiliti nel Piano Industriale e integrati nel piano LTI relativi alla sicurezza, alla formazione e alla riduzione dell'emissione di CO2 nell'atmosfera.

Anche nel 2022, per il quarto anno consecutivo, Sabaf è stata tra i vincitori del Best Managed Companies Award attribuito da Deloitte Private alle eccellenze d'impresa italiane, prova della capacità di conseguire brillanti performance a prescindere dalle fasi di mercato, oltre che della professionalità e impegno dei 1.300 dipendenti del Gruppo. Le Best Managed Companies sono state selezionate da una giuria indipendente, costituita da esperti del mondo istituzionale e accademico italiano, che ha considerato parametri quali: strategia; competenze e innovazione; impegno e cultura aziendale; governance e misurazione delle performance; sostenibilità; filiera; internazionalizzazione. Da ultimo, un riferimento all'anno in corso. Nel primo trimestre la domanda si è normalizzata, il prezzo dell'energia è nettamente diminuito (pur mantenendosi su livelli più elevati rispetto all'inizio della guerra tra Russia e Ucraina) e i prezzi delle materie prime tendono gradualmente verso una diminuzione rispetto ai picchi dei mesi precedenti.

Il destocking che ha caratterizzato il secondo semestre dello scorso anno può considerarsi concluso; le vendite nel primo semestre 2023, pur non raggiungendo i record d'inizio 2022, si prospettano superiori al secondo semestre 2022. Queste tendenze, unite all'accoglienza favorevole del mercato per l'induzione, all'inizio dell'operatività dei nuovi stabilimenti produttivi in India e Messico ed all'integrazione di P.G.A. nella Divisione Elettronica, lasciano intravedere un anno di progressiva e sostanziale

ripresa.

A dimostrazione della validità del nostro Piano Industriale e in ottica di rafforzamento del nostro patrimonio, vi confermo che le società acquisite, grazie alla liquidità generata dalla loro stessa attività, hanno già pienamente ripagato, in anticipo rispetto alle attese, il valore degli investimenti effettuati per la loro acquisizione. Questo rafforza l'efficacia del nostro solido Piano Industriale, orientato allo sviluppo ed alla creazione di valore per gli azionisti, che prosegue con determinazione secondo i programmi, inclusa la crescita e la diversificazione dell'offerta per linee esterne."

Il Presidente passa quindi la parola al CFO Gianluca Beschi per l'esposizione di alcune slides che danno conto dell'andamento del Gruppo nel 2022.

Terminata detta esposizione da parte del CFO Gianluca Beschi, riprende la parola il Presidente dell'assemblea Ing. Pietro Totti il quale commenta a sua volta alcune slides sottolineando l'importanza del cambiamento, trasformazione e diversificazione dei prodotti quale scelta obbligatoria del Gruppo.

### Conto economico consolidato

<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>ESERCIZIO 2022</b>	<b>ESERCIZIO 2021</b>	<b>Δ % 22-21</b>	<b>ESERCIZIO 2020</b>	<b>Δ % 21-20</b>	<b>ESERCIZIO 2019</b>	<b>Δ % 20-19</b>
<b>Ricavi</b>	253.053	263.259	-3,9%	184.906	+42,4%	155.924	+18,6%
Altri Proventi	10.158	8.661	17,1%	7.194	21,1%	3.821	+66%
<b>Totale Ricavi e Proventi</b>	<b>263.211</b>	<b>271.920</b>	<b>-3,2%</b>	<b>192.100</b>	<b>+41,2%</b>	<b>159.745</b>	<b>+23,8%</b>
<b>Costi</b>	<b>(124.814)</b>	<b>(112.433)</b>	<b>(12,7%)</b>	<b>(82.956)</b>	<b>(+28,0%)</b>	<b>(66.051)</b>	<b>(+24,9%)</b>
Costi del personale	(49.026)	(51.964)	-5,7%	(43.700)	+14,3%	(37.104)	+18,3%
Altri costi - ricavi operativi	(48.379)	(51.184)	-5,3%	(34.743)	+45,0%	(29.327)	+15,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	40.092	54.248	-26,3%	17.097	+155,0%	27.344	+17,2%
<b>Ammortamenti</b>	<b>(18.267)</b>	<b>(16.809)</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>(16.868)</b>	<b>(26,2%)</b>	<b>(15.184)</b>	<b>+11,1%</b>
Plus - Minus, realizzo attività non correnti	251	237	6,3%	105	+12,4%	16	+655,0%
St. abbattoni - Ripristino attività non correnti	(189)	-	0,0%	(141)	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo (EBIT)	21.897	37.676	-41,6%	16.093	+36,1%	12.176	+32,2%
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(92)</b>	<b>(129)</b>	<b>(39,6%)</b>	<b>(780)</b>	<b>(+7,8%)</b>	<b>(701)</b>	<b>(+11,1%)</b>
Proventi (oneri) netti da licenziamento	(9.023)	-	0,0%	-	-	-	-
Utile e perdite su cambi	(515)	(7.399)	+13,8%	(4.812)	(-3,4%)	(1.180)	+21,1%
Utile e perdite da partecipazione	(48)	-	0,0%	8	-0,6%	(89)	+0,1%
Utile (onere) imposte (IRPEF)	12.309	19.968	-37,9%	14.309	+104,6%	9.376	+15,1%
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(3.040)</b>	<b>(4.997)</b>	<b>(39,5%)</b>	<b>(149)</b>	<b>(+19,5%)</b>	<b>(407)</b>	<b>(+36,6%)</b>
<b>Utile netto (PERIODO)</b>	<b>18.249</b>	<b>32.653</b>	<b>-43,8%</b>	<b>14.360</b>	<b>+29,9%</b>	<b>10.153</b>	<b>+31,4%</b>
Quota di pertinenza dei terzi	-	759	0,0%	(399)	0,0%	(265)	0,0%
<b>Utile netto (PERIODO) (C.F. 199)</b>	<b>18.249</b>	<b>33.412</b>	<b>-45,4%</b>	<b>13.961</b>	<b>+31,5%</b>	<b>9.888</b>	<b>+32,8%</b>

### Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

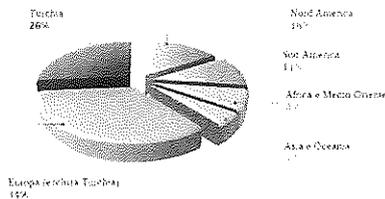
<i>Importi in migliaia di euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Attività non correnti</b>	<b>171.276</b>	<b>130.093</b>	<b>131.543</b>	<b>138.506</b>
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>79.380</b>	<b>68.641</b>	<b>52.229</b>	<b>49.693</b>
<b>Fondi per rischi ed oneri, CFR, imposte differite, altri debiti a lungo termine</b>	<b>(10.128)</b>	<b>(8.651)</b>	<b>(9.643)</b>	<b>(11.956)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>240.528</b>	<b>190.083</b>	<b>174.129</b>	<b>176.243</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>156.162</b>	<b>122.436</b>	<b>117.807</b>	<b>121.165</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>84.366</b>	<b>67.607</b>	<b>56.322</b>	<b>55.128</b>
<b>Fondi di risanzionamento</b>	<b>240.528</b>	<b>190.083</b>	<b>174.129</b>	<b>176.243</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

Imposti in migliaia di euro	12 MESI 2022	12 MESI 2021	12 MESI 2020	12 MESI 2019
Disponibilità liquide di inizio esercizio	43.649	13.318	18.687	13.426
Utile dell'esercizio	15.249	24.683	14.360	10.183
Ammortamenti	18.267	16.869	16.968	15.183
Rettifiche alle voci di costo e di ricavo	1.885	5.810	1.873	1.538
Variazione del capitale circolante netto				
<i>Variazione dell'impiego</i>	3.890	(74.929)	(3.551)	9.090
<i>Variazione delle attività finanziarie</i>	10.312	(1.501)	(16.207)	10.148
<i>Variazione disponibilità finanziarie</i>	(17.336)	13.064	14.313	(1.991)
	(2.954)	(16.166)	(6.175)	(16.317)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(8.154)	(7.677)	(1.959)	(2.309)
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	34.293	13.136	15.067	40.932
Investimenti	(20.856)	(23.752)	(17.296)	(12.014)
Free Cash Flow	3.437	(536)	7.771	18.918
Flussi finanziari dell'attività finanziaria	(8.334)	47.405	(2.136)	(10.433)
Acquisto azioni proprie	(1.862)	-	(2.073)	3.146
Dividendi	(6.690)	(6.172)	(3.924)	(6.060)
Acquisizione PGA	(4.948)	-	-	-
Acquisizione CMI e ARC	-	(6.393)	(3.063)	(10.475)
Deconsolidamento consolidamento ARC Handan	(97)	97	-	-
Differenze cambio da traduzione	(4.232)	(4.070)	(1.944)	482
Flussi finanziari netti dell'esercizio	(22.726)	30.331	(5.369)	5.261
Disponibilità liquide di fine esercizio	20.923	43.649	13.318	18.687

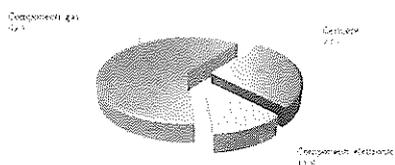
## Ricavi di vendita consolidati per area geografica

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021	
Europa (esclusa Turchia)	57.281	92.935	+6,7%
Turchia	66.345	65.526	+2,0%
Nord America	19.800	30.472	+46,6%
Sud America	28.503	39.589	+38,6%
Africa e Medio Oriente	19.098	19.614	+2,6%
Asia e Oceania	11.515	15.123	+33,8%
<b>Totale</b>	<b>253.053</b>	<b>263.259</b>	<b>+3,9%</b>

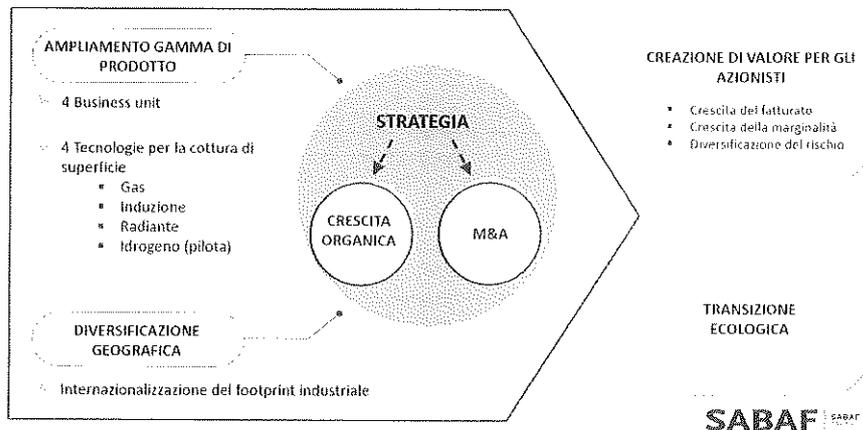


## Ricavi di vendita consolidati per linea di prodotto

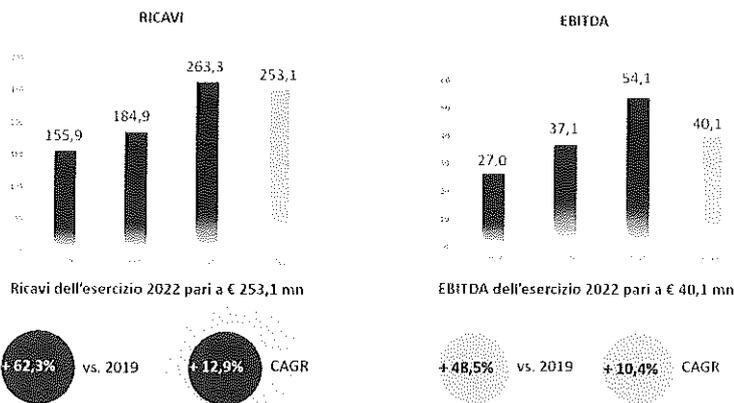
	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021	
Componenti gas	158.410	152.168	+2,5%
Centrale	68.627	59.476	+23,6%
Componenti elettronici	26.056	22.116	+9%
<b>Totale</b>	<b>253.053</b>	<b>263.259</b>	<b>+3,9%</b>



## Linee guida del Piano Industriale

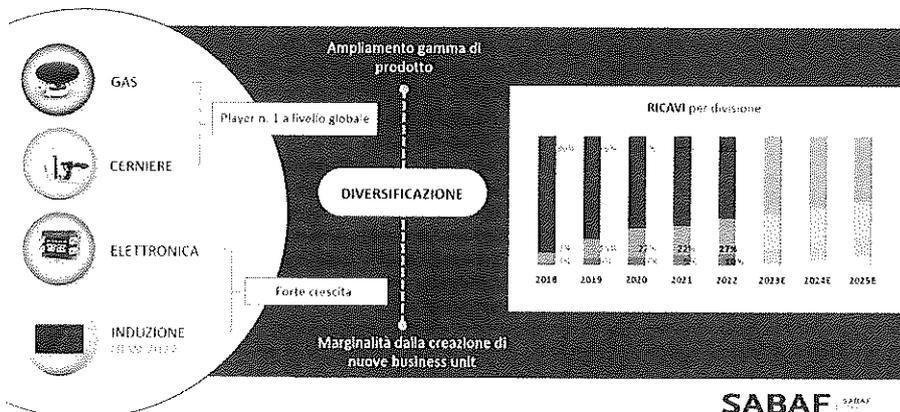


## Gruppo Sabaf: Ricavi ed EBITDA consolidati degli ultimi 4 anni



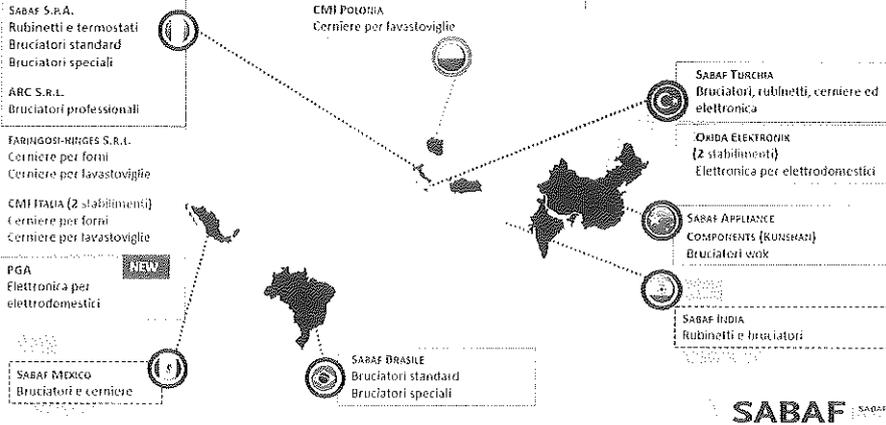
Importi in € mn di euro

## Gruppo Sabaf: leader nella produzione di componenti per elettrodomestici - evoluzione in 4 Business Unit

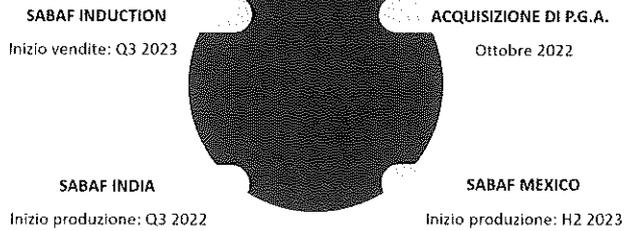


## Gruppo Sabaf: Footprint Industriale

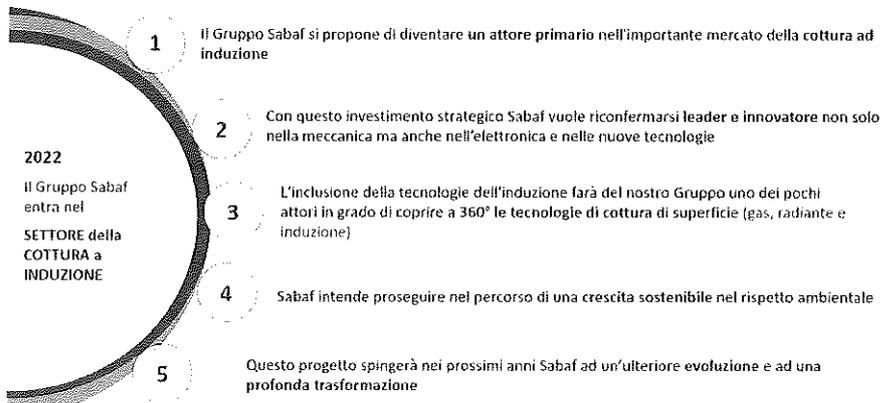
2021: 10 stabilimenti produttivi  
 2023: 14 stabilimenti produttivi  
 (6 in Italia e 8 all'estero)  
 1.353 collaboratori al 31.12.2022



## Progetti strategici in corso



## Sabaf Induction: la strategia industriale

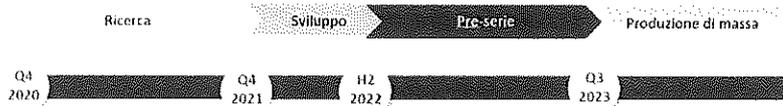


## Sabaf Induction: la strategia industriale

MERCATO	<p>Mercato europeo della componentistica per l'induzione, stimato in circa 500 milioni di euro:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Crescita stabile da alcuni anni con un tasso superiore al 10%</li><li>▪ Settore concentrato con pochi players (elevata complessità tecnologica)</li></ul>
PROGETTO	<p>Piano investimenti</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Circa 5 milioni di euro in R&amp;D nel periodo 2021 – 2023</li><li>▪ Costituzione in Italia un team di progetto dedicato</li></ul>
R&S	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Sabaf ha sviluppato internamente il proprio know-how del progetto, con il deposito di brevetti, software e hardware proprietari</li><li>▪ Creazione di prodotti innovativi, per rispondere meglio alle esigenze dei produttori e alle nuove tendenze di consumo</li><li>▪ Ci si avvale anche delle competenze derivanti dall'acquisizione di Okita e P.G.A. dove saranno prodotti i componenti elettronici per la cottura a induzione</li><li>▪ Team di oltre 60 ingegneri elettronici</li></ul>

Sabaf, grazie alla flessibilità tecnologica del progetto, offre ai propri clienti la possibilità di personalizzare i prodotti

## Sabaf Induction: la strategia industriale



- 5 piattaforme di prodotto che coprono l'intero mercato (alto, medio e basso di gamma) con possibilità di ulteriori customizzazioni
- I primi prototipi sono stati consegnati ai primi clienti nel mese di Settembre 2022
- La produzione inizierà entro il terzo trimestre 2023
- Rete commerciale Sabaf per la vendita
- Riscontri molto positivi dai primi incontri con i clienti (già sottoscritti alcuni accordi con importanti players)
- Obiettivo: almeno 5% quota di mercato *non-captive* entro il 2025 e ulteriore crescita progressiva negli anni successivi

## P.G.A. acquisizione

- Sede a Fabriano (AN)
- Era controllata dai fratelli Andrea e Paolo Cennimo, ciascuno dei quali possedeva il 50% del capitale
- operante da oltre 25 anni nel campo della progettazione e dell'assemblaggio di schede elettroniche per il settore degli elettrodomestici
- detiene il 100% del capitale sociale di PGA2.0 s.r.l., business unit dedicata alla progettazione e prototipazione di soluzioni innovative basate sull'interconnessione e sull'Internet of Things (IoT).

P.G.A.

I numeri

- FATTURATO 2022: €12,2 milioni
- EBITDA 2022: €2,6 milioni
- 48 dipendenti



## P.G.A. acquisizione

### Acquisizione

### La strategia

- 100% del capitale sociale
- Valutazione preliminare pari a €9,76 milioni → 5x EBITDA (consolidato medio annuo del triennio 2020 – 2022)
- Il prezzo di acquisto corrisposto sarà determinato in funzione dell'EBITDA consuntivo 2022 del Gruppo P.G.A. e della posizione finanziaria netta alla data di perfezionamento dell'operazione:
  - 75% pagato in un'unica soluzione
  - 25% corrisposto mediante la cessione di azioni Sabaf in portafoglio
- L'acquisizione di P.G.A. riflette l'obiettivo di diversificazione e ampliamento dell'offerta definito dal nostro Piano Industriale
- P.G.A. si integra perfettamente con Okida, società del Gruppo Sabaf Group già attiva nel settore dell'elettronica e che sta contribuendo in maniera crescente ai risultati del Gruppo
- La Divisione Elettronica ha un ruolo determinante nell'evoluzione strategica di Sabaf verso un Gruppo presente a tutto campo nelle tecnologie evolute nell'industria degli elettrodomestici → L'elettronica consente di raggiungere diversificate prospettive di crescita e livelli di redditività più elevati
- Grazie a questa acquisizione si prevede un fatturato della divisione elettronica per l'esercizio 2023 pari a circa €30 milioni

## Espansione del Footprint Industriale – sviluppo produzione gas nelle emergenti

### SABAF INDIA

- Produzione: rubinetti e bruciatori per il mercato locale ed export potenziale
- Investimenti: € 5,2 milioni in 3 anni
- Terreno: 24.000 mq (area costruita 5.000 mq)
- Capacità prevista: € 6 milioni
- Inizio della produzione: Q3 2022

### SABAF MEXICO

- Produzione: bruciatori per il mercato del Nord e del Centro America
- Investimenti: € 6 milioni in 3 anni
- Terreno: 23.300 mq (area costruita 12.950 mq)
- Capacità prevista: € 11 milioni già completamente occupata
- Inizio della produzione: H2 2023

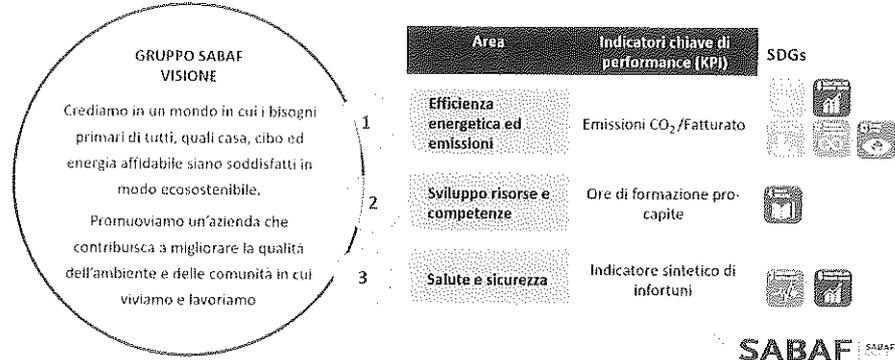
## Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio 2022

Il Consiglio di Amministrazione propone agli azionisti di destinare l'utile di esercizio a Riserva Straordinaria, mantenendo all'interno del Gruppo le risorse finanziarie utili per accelerare il percorso di crescita e consentire di cogliere opportunità anche nel breve termine, in coerenza con gli obiettivi del Piano Industriale.

## Sabaf: un business sostenibile

### La sostenibilità nel Piano Industriale 2021 - 2023

La strategia e il modello di governance di Sabaf sono orientati a garantire una crescita sostenibile nel lungo periodo. Per Sabaf, la sostenibilità si fonda innanzitutto sulla condivisione dei valori con i propri stakeholders; sul rispetto di valori comuni per lo sviluppo della fiducia reciproca e della conoscenza comune.



## Sabaf: un business sostenibile

### Misurazione dei KPI

KPI	Unità di misura	Obiettivo 2023 vs. 2020	2020 RISULTATO	2021 OBIETTIVO	2021 RISULTATO	2022 OBIETTIVO	2022 RISULTATO	2023 OBIETTIVO
1 Emissioni CO <sub>2</sub> /Fatturato	tCO <sub>2</sub> eq / milioni di euro	-14%	132	<128	111	<120	91	<114
2 Ore di formazione pro-capite	h	+40%	13.9	>11.0	20.4	>13	25.7	>15
3 Indicatore sintetico di infortuni	-	-44%	177	<140	327	<120	106.8	<100

**NOTE**

- KPI 1 Emissioni CO<sub>2</sub>/Fatturato = Emissioni CO<sub>2</sub> (scope 1 + scope 2) market based / Fatturato
- KPI 3 Indicatore sintetico di infortuni = tasso di infortuni x ore di gravità x 100 / (tasso di infortuni + numero di infortuni x 1.000.000) totale ore lavorate / ore di gravità e giorni di assenza x 1.000.000 lavorate

**SABAF** SABAF 25

Quindi il Presidente passa allo svolgimento del secondo punto all'ordine del giorno.

L'illustrazione del bilancio di esercizio è contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione depositata presso la sede della Società, sul sito internet [www.sabafgroup.com](http://www.sabafgroup.com) e con le altre modalità previste dalla normativa regolamentare vigente, insieme al progetto di bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato, alla Relazione del Collegio Sindacale e alla Relazione della Società di Revisione, in osservanza delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Ringrazia il personale dipendente, il Collegio Sindacale, la società di revisione e le Autorità di controllo per la fattiva collaborazione, e invita gli azionisti ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, con la proposta di

destinare l'utile di esercizio di 2.246.997,00 (duemilioniduecentoquarantaseimilanovecentonovantasette virgola zero zero) Euro interamente alla Riserva Straordinaria.

\*\*\*

"Signori Azionisti,

Vi invito pertanto ad approvare le seguenti proposte di deliberazione:

**VOTAZIONE N.1 - PUNTO 2.1**

1. "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 2022 che si è chiuso con un utile di esercizio di Euro 2.246.997,00

(duemilioniduecentoquarantaseimilanovecentonovantasette virgola zero zero)

**delibera**

di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.".

Dichiara aperta la discussione, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, dà atto che sono presenti n. 53 (cinquantatré) titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 12.163.992 (dodicimilionicesessantatremilanovecentonovantadue) voti, pari al 76,814808% (settantasei virgola ottocentoquattordicimilaottocentootto per cento) dei voti totali.

Quindi il Presidente comunica che il risultato della votazione è il seguente:

**FAVOREVOLI ALL'APPROVAZIONE**

n. 12.163.992 (dodicimilionicesessantatremilanovecentonovantadue) voti, pari al 100% (cento per cento) dei voti presenti

**CONTRARI:**

n. 0 (zero) voti

**ASTENUTI:**

n. 0 (zero) voti.

**NON VOTANTI:**

n. 0 (zero) voti.

Il tutto come analiticamente individuato nell'elenco contenente l'indicazione del numero dei rispettivi diritti di voto di ciascun partecipante all'assemblea, nonché l'indicazione, sia sintetica che analitica, delle singole votazioni e delle rispettive espressioni di voto, allegati al presente verbale sotto la lettera "A" in unico inserto.

**Quindi il Presidente dichiara che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è approvato all'unanimità.**

**VOTAZIONE N.2 - PUNTO 2.2**

2. "L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti: .....  
.....  
..... **delibera** .....

di destinare l'intero utile di esercizio di 2.246.997  
(duemilioniduecentoquarantaseimilanovecentonovantasette) Euro  
alla Riserva Straordinaria."

Dichiara aperta la discussione, invitando chi desidera  
intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, dà atto che sono presenti n. 53  
(cinquantatré) titolari di diritto di voto rappresentanti, in  
proprio o per delega, n. 12.163.992  
(dodicimilionicentosessantatremilanovecentonovantadue) voti,  
pari al 76,814808% (settantasei virgola  
ottocentoquattordicimilaottocentootto per cento) dei voti  
totali."

**Quindi il Presidente comunica che il risultato della  
votazione è il seguente:**

**FAVOREVOLI ALL'APPROVAZIONE**

n. 12.163.992  
(dodicimilionicentosessantatremilanovecentonovantadue) voti,  
pari al 100% (cento per cento) dei voti presenti

**CONTRARI:**

n. 0 (zero) voti

**ASTENUTI:**

n. 0 (zero) voti.

**NON VOTANTI:**

n. 0 (zero) voti.

Il tutto come analiticamente individuato nell'elenco  
contenente l'indicazione del numero dei rispettivi diritti di  
voto di ciascun partecipante all'assemblea, nonché  
l'indicazione sia sintetica che analitica, delle singole  
votazioni e delle rispettive espressioni di voto, allegati al  
presente verbale sotto la lettera "A" in unico inserto.

**Quindi il Presidente dichiara che la proposta di destinazione  
dell'utile di esercizio è approvata all'unanimità.**

**Quindi il Presidente passa allo svolgimento del terzo punto  
all'ordine del giorno.**

**Punto 3 all'ordine del giorno.**

**Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui  
compensi corrisposti - delibera in ordine alla seconda  
sezione ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter del D.Lgs.  
58/1998**

"Signori Azionisti,

La Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui  
compensi corrisposti è stata redatta in conformità al vigente  
Allegato 3A, schemi 7-bis e 7-ter, del regolamento adottato  
con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come  
successivamente modificato e integrato, ed è stata messa a  
disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di  
legge. La Relazione è inoltre consultabile sul sito internet  
[www.sabafgroup.com](http://www.sabafgroup.com).

La presente Assemblea è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998, come modificato dal D.lgs. 49/19, ad esprimere il proprio voto consultivo in merito alla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, contenente - con riguardo agli organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali e, in forma aggregata, ai dirigenti con responsabilità strategiche -:

(i) la rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione;

(ii) l'illustrazione analitica dei compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate."

Il Presidente dà atto che, ai sensi dell'art. 123-ter comma 8-bis del D.Lgs. n. 58/1998, come modificato dal D.lgs. 49/19, la società incaricata della revisione contabile del bilancio ha verificato la predisposizione da parte degli amministratori della seconda sezione della Relazione.

\*\*\*

Il presidente invita quindi i Signori Azionisti, ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

#### VOTAZIONE N.3

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- preso atto della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ed esaminata la stessa;

- preso atto dell'avvenuta verifica da parte della società di revisione di quanto previsto dall'art. 123 comma 8-bis del D.Lgs. n. 58/1998, in ordine all'avvenuta predisposizione da parte degli amministratori della seconda sezione di detta Relazione,

#### delibera

di approvare la seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, con voto consultivo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 123 comma 6 del D.Lgs. n. 58/1998."

\*\*\*

Dichiara aperta la discussione, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, dà atto che sono presenti n. 53 (cinquantatré) titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 12.163.992 (dodicimilionicentosessantatremilanovecentonovantadue) voti, pari al 76,814808% (settantasei virgola ottocentoquattordicimilaottocentootto per cento) dei voti totali.

Quindi il Presidente comunica che il risultato della votazione è il seguente:

FAVOREVOLI ALL'APPROVAZIONE

n. 10.842.929  
(diecimilionioctocentoquarantaduemilanovecentoventinove) voti,  
pari all' 89,139560% (ottantanove virgola  
centotrentanovemilacinquecentosessanta per cento) dei voti  
presenti

CONTRARI  
n. 1.321.063 (unmilionetrecentoventunomilasessantatré) voti,  
pari al 10,860440% (dieci virgola  
ottocentosessantamilaquattrocentoquaranta per cento) dei voti  
presenti

ASTENUTI:

n. 0 (zero) voti.

NON VOTANTI:

n. 0 (zero) voti.

Il tutto come analiticamente individuato nell'elenco  
contenente l'indicazione del numero dei rispettivi diritti di  
voto di ciascun partecipante all'assemblea, nonché  
l'indicazione sia sintetica che analitica, delle singole  
votazioni e delle rispettive espressioni di voto, allegati al  
presente verbale sotto la lettera "A" in unico inserto.

Quindi il Presidente dichiara che la seconda sezione della  
Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui  
compensi corrisposti ha ricevuto n. 10.842.929  
(diecimilionioctocentoquarantaduemilanovecentoventinove) voti  
consultivi favorevoli, n. 1.321.063  
(unmilionetrecentoventunomilasessantatré) voti consultivi  
contrari e n. 0 (zero) voti consultivi astenuti, e che  
pertanto ha ricevuto voto consultivo favorevole da parte  
della maggioranza dei titolari del diritto di voto.

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

**Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni  
proprie, previa revoca, per la parte non eseguita, della  
delibera del 28 aprile 2022; Delibere inerenti e conseguenti.**

"Signori Azionisti,

con l'occasione dell'odierna Assemblea ordinaria riteniamo di  
sottoporre alla Vostra 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.

**A. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione per  
l'acquisto e la disposizione di azioni proprie**

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:

I. 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;

II. 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 approvato dall'Assemblea in data 6 maggio 2021;

III. offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento;

IV. effettuare attività di sostegno della liquidità del mercato.

**B. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione**

Alla data della presente relazione, il capitale sociale della Società è pari ad Euro 11.533.450,00 (undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta virgola zero zero) ed è rappresentato da n. 11.533.450 (undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) cadauna.

Il numero massimo di azioni proprie che si propone di acquistare, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili in base all'ultimo bilancio regolarmente approvato, è di n. 1.153.345, ovvero il diverso numero che rappresenterà tempo per tempo il limite massimo del 10% del capitale sociale, in caso di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di autorizzazione di cui al successivo punto D.

La richiesta di autorizzazione riguarda la facoltà del Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e di vendita o di altri atti di disposizione (ivi inclusa l'assegnazione gratuita a servizio di piano di incentivazione azionaria) di azioni proprie su base rotativa (c.d. revolving), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società non superino comunque il limite massimo stabilito dalla legge.

**C. Ulteriori informazioni utili per la valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, del codice civile**

Ai fini della valutazione del rispetto dei limiti di cui all'art. 2357 comma 3 c.c., si fa presente che il capitale della Società è pari ad Euro 11.533.450,00 ed è rappresentato da n. 11.533.450 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna. Si precisa che alla data della presente relazione illustrativa, la Società detiene in portafoglio n.

239.763 azioni proprie, pari al 2,079% del capitale sociale. Si ricorda che, ai sensi dell'art. 2357 comma 1 c.c., è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio dell'esercizio regolarmente approvato. Dal bilancio della Società al 31 dicembre 2021, regolarmente approvato dall'Assemblea in data 28 aprile 2022, emerge che la Società ha riserve disponibili per complessivi Euro 89.421.549,00

(ottantanovemilioni quattrocentoventunomilacinquecentoquaranta nove virgola zero zero), come segue:

- la riserva sovrapprezzo azioni per Euro 10.001.935,00 (diecimilioni millenovecentotrentacinque virgola zero zero);
- la riserva rivalutazione legge 413/91 per Euro 42.207,00 (quarantaduemiladuecentosette virgola zero zero);
- la riserva rivalutazione legge 342/00 per Euro 1.591.967,00 (unmilione cinquecentonovantunomil novecentosessantasette virgola zero zero);
- la riserva rivalutazione legge 104/2020 per Euro 4.727.313,00

(quattromilioni settecentoventisettemilatrecentotredici virgola zero zero);

- riserve di utili disponibili per Euro 73.058.127,00 (settantatremilioni cinquantottomilacentosessantasette virgola zero zero).

Inoltre, dal progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2023 e sottoposto all'Assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2023, risulta che la Società dispone delle seguenti riserve disponibili per complessivi Euro 93.410.219,00

(novantatremilioni quattrocentodiecimiladuecentodiciannove virgola zero zero), come segue:

- la riserva sovrapprezzo azioni per Euro 10.001.935,00 (diecimilioni millenovecentotrentacinque virgola zero zero);
- la riserva rivalutazione legge 413/91 per Euro 42.207,00 (quarantaduemiladuecentosette virgola zero zero);
- la riserva rivalutazione legge 342/00 per Euro 1.591.967,00 (unmilione cinquecentonovantunomil novecentosessantasette virgola zero zero);
- la riserva rivalutazione legge 104/2020 per Euro 4.727.313,00

(quattromilioni settecentoventisettemilatrecentotredici virgola zero zero);

- riserve di utili disponibili per Euro 77.046.797,00 (settantasettemilioni quarantaseimilasettecentonovantasette virgola zero zero).

Si precisa che il Consiglio è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'art. 2357 c.c. per l'acquisto delle azioni proprie all'atto in cui procede al compimento di

ogni acquisto autorizzato.

In occasione dell'acquisto di azioni o di loro alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, dovranno essere effettuate le opportune appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

Alle società controllate e ai rispettivi organi di amministrazione saranno impartite idonee disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisizione di azioni effettuata ai sensi dell'art. 2359-bis c.c.

Ai sensi dell'art. 44-bis del regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato, si segnala che le azioni proprie detenute dalla società sono escluse dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini degli obblighi derivanti dall'art. 106 commi 1 e 3 lettera b) del D.lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, tranne nel caso in cui le azioni siano acquistate in esecuzione di una delibera assembleare che, fermo quanto previsto dagli articoli 2368 c.c. e 2369 c.c. sia stata approvata anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci, presenti in assemblea, diversi dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10%. Inoltre, ai sensi dell'art. 44-bis comma 3 del sopra citato regolamento Consob, si segnala che non sono escluse dal capitale sociale, su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini degli obblighi derivanti dall'art. 106 commi 1 e 3 lettera b) del D.lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, le azioni proprie detenute dalla Società a servizio di piani di incentivazione azionaria, riservati ad amministratori e/o dipendenti della Società stessa o di società controllate.

#### **D. Durata per la quale si richiede l'autorizzazione**

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 mesi a fare tempo dalla data nella quale l'Assemblea Ordinaria adotterà la corrispondente deliberazione.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate e/o di quelle già in portafoglio viene richiesta senza limiti temporali.

#### **E. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo**

Il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni proprie, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non sia superiore di oltre il 10% rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nelle cinque sedute precedenti l'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 e riconosciute

da Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 e dell'art. 180, comma 1, lett. c) del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 (le "Prassi Ammesse"), ove applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione propone, inoltre, di essere autorizzato ad alienare, disporre e/o utilizzare, a qualsiasi titolo e in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, le azioni proprie acquistate (anche già in portafoglio), per le finalità indicate nella presente relazione, secondo modalità, termini e condizioni determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e dalle Prassi Ammesse.

**F. Modalità attraverso le quali gli acquisti e gli atti di disposizione saranno effettuati**

Le operazioni di acquisto di azioni proprie inizieranno e termineranno nei tempi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione successivamente all'eventuale autorizzazione di codesta Assemblea Ordinaria.

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno eseguite, in una o più soluzioni, su base rotativa, 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.

L'acquisto di azioni proprie potrà avvenire con modalità diverse da quelle sopra indicate 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.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione delle azioni, il Consiglio di Amministrazione propone che, nel rispetto della normativa applicabile e della prassi di mercato, l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna per corrispondere alla finalità perseguite - ivi incluso l'utilizzo delle azioni proprie a servizio del piano di incentivazione azionaria -, e in particolare che la disposizione delle azioni possa avvenire, in una o più soluzioni anche prima di aver esaurito gli acquisti. In ragione degli effetti sul flottante che possono derivare dall'esecuzione di operazioni di acquisto e di vendita di azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione preveda l'obbligo per il Consiglio di Amministrazione di effettuare operazioni di acquisto e di vendita delle azioni della Società secondo

modalità e tempi tali da non pregiudicare il mantenimento da parte della Società del flottante minimo richiesto per la qualifica STAR.

**G. Informazioni ulteriori, ove l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate**

Si precisa che la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è, allo stato, preordinata ad operazioni di riduzione del capitale sociale, tramite annullamento delle azioni proprie acquistate.

\*\*\*

Il Presidente invita quindi i Signori Azionisti, per tutte le ragioni sopra illustrate, ad approvare quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione con riferimento all'argomento posto all'ordine del giorno e, conseguentemente, ad assumere la seguente deliberazione:

**VOTAZIONE N.4**

"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 28 aprile 2022;
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 azioni ordinarie ovvero il diverso numero massimo che rappresenterà il 10% 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% 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.”.

Dichiara aperta la discussione sulla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie, invitando chi desidera

intervenire a dare il proprio nominativo.  
Nessuno prendendo la parola, dà atto che sono presenti n. 53 (cinquantatré) titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 12.163.992 (dodicimilionicentosessantatremilanovecentonovantadue) voti, pari al 76,814808% (settantasei virgola ottocentoquattordicimilaottocentootto per cento) dei voti totali.

**Quindi il Presidente comunica che il risultato della votazione è il seguente:**

FAVOREVOLI ALL'APPROVAZIONE

n. 10.880.700 (diecimilionioctocentoottantamilasettecento) voti, pari all' 89,450075% (ottantanove virgola quattrocentocinquantamilasettantacinque per cento) dei presenti

CONTRARI

n. 1.283.292 (unmilione duecentoottantatremiladuecentonovantadue) voti, pari al 10,549925% (dieci virgola cinquecentoquarantanovemilanovecentoventicinque per cento) dei presenti

ASTENUTI:

n. 0 (zero) voti.

NON VOTANTI:

n. 0 (zero) voti.

Il tutto come analiticamente individuato nell'elenco contenente l'indicazione del numero dei rispettivi diritti di voto di ciascun partecipante all'assemblea, nonché l'indicazione sia sintetica che analitica, delle singole votazioni e delle rispettive espressioni di voto, allegati al presente verbale sotto la lettera "A" in unico inserto.

**Quindi il Presidente dichiara che la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è approvata a maggioranza dei voti.**

Il Presidente, quindi, non essendovi altri argomenti da trattare e nessuno richiedendo la parola, dichiara chiusa l'assemblea alle ore 12,01.

IL PRESIDENTE

Pietro Iotti

IL SEGRETARIO

Elena Cairoli

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

### Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		VOTO MAGGIOR	ORDINARIE	VOTO MAGGIOR	ORDINARIE	VOTO MAGGIOR
				ORDINARIE	VOTO MAGGIOR					
1	WEMBAGHER FRANCESCO ROBERTO	1 D	QUAESTIO ITALIAN GROWTH FUND	0	0	0	0	0	0	0
	I R		PETRAE SRL	0	0	2.306.690		2.306.690		0
Totale azioni :				0	0	2.306.690		2.306.690		0
2	IOTTI PIETRO	1 R	PETRAE SRL	73.010	0	0		0		0
	I R		PETRAE SRL	132.300	0	0		0		0
Totale azioni :				205.310	0	0		0		0
3	PEDRETTI GABRIELE	1 D	QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT	390.709	0	0		0		0
	2 D		NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	10						
	3 D		STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	42						
	4 D		BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA	1.147						
	5 D		AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	26.199						
	6 D		AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	130.000						
	7 D		AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A	5.000						
	8 D		BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR	126.133						
	9 D		ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS CORE ITALY FUND	94.000						
	10 D		AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70	57.000						
	11 D		AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 30	2.750						
	12 D		DIDNER & GERGE SMALL AND MICROCAP	150.000						
	13 D		BANOR SICAV	36.193						
	14 D		CC L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND	9						
	15 D		LAZARD FRERES BANQUE SA	508.937						
	16 D		PRICOS DEFENSIVE	1.014						
	17 D		PRICOS	32.142						
	18 D		MARLBOROUGH EUROPEAN MULTI-CAP FUND	275.689						
	19 D		ETICA AZIONARIO	5.781						
	20 D		ETICA BILANCIATO	12.689						
	21 D		AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	567						
	22 D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1.570						
	23 D		AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	48.545						
	24 D		GOVERNMENT OF NORWAY	196.000						
	25 D		ENNISMORE SMALLER COMPANIES PUBLIC LIMITED COMPANY.	45.674						

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

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		VOTO MAGGIOR
				ORDINARIE	VOTO MAGGIOR	
26 D	1:199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND			44		
27 D	GW&K LONG TERM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND L.P.			32.026		
28 D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			1.042		
29 D	ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES MASTER HEDGE FUND (THE) C/O ENNISMORE FUND MANAGEMENT LIMIT			8.134		
30 D	JHF II INT'L SMALL CO FUND			2.928		
31 D	JHVIT INT'L SMALL CO TRUST			338		
32 D	THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY			63.964		
33 D	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC			38.638		
34 D	SVS DOWGATE WEALTH EUROPEAN GROWTH FUND			1.825		
35 D	CC&L Q INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND			9		
36 D	CC&L GLOBAL LONG SHORT FUND			9		
37 D	AMUNDI DIVIDENDO ITALIA			112.000		
38 D	AMUNDI VALORE ITALIA PIR			86.000		
39 D	AMUNDI ACCUMULAZIONE ITALIA PIR 2023			36.426		
40 D	THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE			403		
41 D	GMO IMPLEMENTATION FUND			2.198		
42 D	MULTILABEL SICAV			427		
43 D	TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO			3.059		
44 D	LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND			510		
45 D	MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM			1.032		
46 D	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF			229		
47 D	ISHARES VII PLC			5.516		
	<b>Totale azioni :</b>			<b>2.544.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	BULGARELLI CLAUDIO			2.379	0	0
	I R FIN TEL S.R.L.			48.722	850.000	0
	<b>Totale azioni :</b>			<b>51.101</b>	<b>850.000</b>	<b>0</b>
5	CINZIA SALERI SOCIETA' IN ACCOMANDITA PER AZIONI			1.681.644	684.000	0

di cui 0 azioni ORDINARIE e 684.000 azioni VOTO MAGGIORATO in garanzia a :BANCO BPM SPA;  
di cui 148.000 azioni ORDINARIE e 0 azioni VOTO MAGGIORATO in garanzia a :BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO C.C. SOC. COOP.;

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

### Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		VOTO MAGGIOR	ORDINARIE	VOTO MAGGIOR	VOTO MAGGIOR
				ORDINARIE	VOTO MAGGIOR				
			Totale azioni in proprio	1.757.033	684.000	0		0	0
			Totale azioni in delega	2.544.557	2.306.690	0		0	0
			Totale azioni in rappresentanza legale	181.022	850.000	0		0	0
			<b>TOTALE AZIONI PER TIPOLOGIA</b>	4.482.612	3.840.690	0		0	0
			<b>TOTALE AZIONI</b>	8.323.302		0			0
			Totale azionisti in proprio	3	1	0		0	0
			Totale azionisti in delega	47	1	0		0	0
			Totale azionisti in rappresentanza legale	2	1	0		0	0
			<b>TOTALE AZIONISTI</b>	52	3	0		0	0
			<b>TOTALE PORTATORI DI BADGE</b>	4	3	0		0	0

IL PRESIDENTE

Pietro Iotti

IL SEGRETARIO

Elena Cairoli

STAMBA ELENGO PARTECIPANTI/AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI

PARTICIPANTE/AZIONISTA RAPPRESENTATO	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		Assenze		
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3
4 GIUGIARRELLI CLAUDIO - LA ADI/RESERVAVI/24 DI FIN FRI S.R.L.	51.101	2.379	850.000		F	F	F
5 CINZIA SALLERI SOCIETA' IN ACCOMANDITA PER AZIONI di cui in quote Ordinarie e 684.000 azioni Privilegiate in garanzia a BANCA BPM/SPA; di cui 125.000 azioni Ordinarie e 0 azioni Privilegiate in garanzia a BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO C.C. SOC. COOP.	1.681.644	1.681.644	684.000	684.000	F	F	F
2 BOTTEGHELETTO - SOCIETA' ITALIANA DI PETROLI SRL	205.310	73.010			F	F	F
3 FERRIETTI FABRIELE - SOCIETA' DI INVESTIMENTI	2.544.557	133.300			-	-	-
4 JASKA PERMANENT FUND CORPORATION		44			F	F	C
ALGEBRAS LICITS FUNDS PLC - ALGEBRAS CORE ITALY FUND		1.570			F	F	C
AMFONDRI ACCREDITAZIONE ITALIA PER 2023		94.000			F	F	C
AMFONDI DIVIDENDO ITALIA		36.426			F	F	C
AMFONDI SGR SEA / AMFONDI RISPARMIO ITALIA		112.000			F	F	C
AMFONDI VALORE ITALIA PER		48.545			F	F	C
AZ FOND I AZ ALLOCATION ITALIAN TREND		86.000			F	F	C
AZ FOND I AZ ALLOCATION PER ITALIAN EXCELLENCE 30		130.000			F	F	C
AZ FOND I AZ ALLOCATION PER ITALIAN EXCELLENCE 70		2.750			F	F	C
AZ FOND I AZ ALLOCATION-TALLAN LONG TERM OPPORTUNITIES		57.000			F	F	C
ALFONDY CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A.		26.199			F	F	C
ALFONDA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		5.000			F	F	C
ANOR SICAV		567			F	F	C
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		36.193			F	F	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		126.133			F	F	C
CCF ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND		1.147			F	F	C
CCF GLOBAL LONG SHORT FUND		9			F	F	C
CCF INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND		9			F	F	C
DEINER & GERGE SMALL AND MICROCAP		150.000			F	F	F
FINNSMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES MASTER HEDGE FUND (THE) CO		8.134			F	F	F
FINNSMORE FUND MANAGEMENT LIMITED		45.674			F	F	F
FINNSMORE SMALLER COMPANIES PUBLIC LIMITED COMPANY		5.781			F	F	C
ETHICA AZIONARIO		12.689			F	F	C
ETHICA BILANCIATO		2.198			F	F	C
GOV. IMPLEMENTATION FUND		196.000			F	F	F
GOVERNMENT OF NORWAY		32.026			F	F	C
GOVERN LONG TERM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND L.P.		38.638			F	F	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DEFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP					F	F	C
INTE		5.516			F	F	C
INBARIS VII PLC		2.928			F	F	C
INT'L INT'L SMALL CO FUND					F	F	C

## STAMBA ELENCO PARTECIPANTIAZIONISTI

N° PARTECIPANTE/AZIONISTA RAPPRESENTATO	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI				
	Rappresentare	Dettaglio	Rappresentare	Dettaglio	Assemblea Ordinaria 1 2 3 4				
JPVT INTL SMALL CO TRUST		338			F	F	C	C	
LAZARD FRERES BANQUE SA		508.937			F	F	F	F	
LYIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		510			F	F	C	C	
PARLBOROUGH EUROPEAN MULTICAP FUND		275.689			F	F	F	F	
PEARLHARBOR STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		1.032			F	F	C	C	
MULTILABEL SICAV		427			F	F	C	C	
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND		10			F	F	C	C	
PRICOS		32.142			F	F	C	C	
PRICOS DEFENSIVE		1.014			F	F	C	C	
QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX) - ARGONAUT		390.709			F	F	C	C	
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		229			F	F	C	F	
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND		42			F	F	C	C	
SYS DOWGATE WEALTH EUROPEAN GROWTH FUND		1.825			F	F	F	F	
THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY		63.964			F	F	C	C	
THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE		403			F	F	C	C	
TRUST H BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		3.059			F	F	C	C	
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		1.042			F	F	F	F	
I WENBAGHER FRANCESCO ROBERTO - PER DELEGA TI			2.306.690		-	-	-	-	
QUAESTIO ITALIAN GROWTH FUND			2.306.690		F	F	F	F	

Interventi n° 5: rappresentanti in proprio o per delega: 4.482.612 azioni Ordinarie e 3.840.690 azioni Privilegiate

## Assegni:

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022
2. Delibera in ordine alla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio 2022
3. Risoluzione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti - definiti in ordine alla seconda sezione
4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

F= Presente; C= Contrario; A= Astensione; N= Non Votante; X= Assente alla votazione

IL PRESIDENTE

Pietro Totti



IL SEGRETARIO

Elena Cairoli

