



*Giovanni Battista
Calini
NOTAIO*

N. 113038 di rep.

N. 42502 di racc.

Verbale di Assemblea ordinaria della società CEMBRE S.p.A.

REPUBBLICA ITALIANA

Il ventinove aprile duemilaventisei
alle ore nove e minuti trenta

29/04/2026 ore 9:30

In Brescia, Via Serenissima n. 9.

Io notaio dr. Giovanni Battista Calini, notaio in Brescia, iscritto al Collegio notarile di Brescia, constato e dichiaro:

il sig. **Rosani Giovanni**, nato a Brescia il 21 gennaio 1974, domiciliato per la carica in Brescia Via Serenissima n. 9, Codice fiscale: RSNNGN74A21B157C, di cittadinanza italiana,

della cui identità personale sono certo,

dichiara di essere presente in Brescia, Via Serenissima n. 9, presso la sede sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società per azioni quotata

CEMBRE S.p.A.

con sede in Brescia Via Serenissima n. 9, capitale sociale euro 8.840.000,00 interamente versato, Partita IVA, Codice Fiscale e numero d'iscrizione nel Registro delle Imprese di Brescia 00541390175, R.E.A. BS-168910,

in relazione allo svolgimento dell'assemblea ordinaria degli azionisti della società, convocata per oggi 29 aprile 2026 alle ore nove e minuti trenta (9:30) in prima convocazione.

Io notaio dò quindi atto di quanto segue.

Il dott. Rosani Giovanni, ai sensi dell'art. 13.1 dello statuto sociale,

* dichiara di assumere la presidenza dell'odierna Assemblea;

* designa, ai sensi dell'art. 13.2 e 13.4 dello statuto sociale e dell'art. 5 del Regolamento Assembleare, me Notaio Dott. Giovanni Battista Calini a verbalizzare la riunione e a svolgere le funzioni di Segretario dell'assemblea e rileva che mi trovo presso la predetta sede sociale, in collegamento audio/video;

* dichiara che l'avviso di convocazione dell'odierna assemblea

a) in conformità all'art. 135-*undecies*.1 del D.Lgs. 58/1998 ("TUF") e dell'art. 12 dello statuto,

- prevede che l'intervento in Assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto sia consentito esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF, a cui dovrà essere conferita delega, con le modalità ed alle condizioni indicate nell'avviso di convocazione; al predetto rappresentante designato possono essere conferite anche deleghe o sub-deleghe ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF, in deroga all'art. 135-*undecies*, comma 4, del TUF;

b) in conformità all'art. 13 dello statuto,

- prevede che l'intervento all'Assemblea dei soggetti legittimati (i componenti degli Organi sociali, il Segretario incaricato e il Rappresentante Designato, nonché gli altri soggetti legittimati ai sensi di legge, diversi da coloro ai quali spetta il diritto di voto), avvenga esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione che ne garantiscano altresì l'identificazione, con le modalità ad essi individualmente comunicate da parte della Società;

c) sempre in conformità all'art. 13 dello statuto sociale non indica il luogo fisico di svolgimento della riunione;

* constata e dà atto che sono operativi i collegamenti audio/video che consentono al Presidente e al Notaio verbalizzante di seguire in via diretta l'identificazione dei partecipanti e la loro partecipazione ai lavori e a tutti gli aventi diritto di parteciparvi nei

REGISTRATO A

BRESCIA

IL 06/05/2026

N. 23715

SERIE 1T

€ 356,00

limiti consentiti;

* dichiara

- che sono in collegamento audio/video i membri del Consiglio di Amministrazione Rosani Giovanni (Presidente), Albertazzi Felice, Bottini Bongrani Aldo (Vice Presidente), Onofri Anna Maria, Ceretti Elisabetta, Rosani Sara, Carrara Paola e Celli Franco; i membri del Collegio Sindacale Colpani Stefano, Pilenga Rosanna Angela, Astori Riccardo e la società di revisione EY S.P.A. in persona di Barchi Andrea;

- che risulta verificata l'effettiva operatività dei collegamenti audio/video;

- che al Rappresentante Designato, individuato in Computershare S.p.A., con sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni n. 19, sono state conferite anche deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF, in deroga all'art. 135-*undecies*, comma 4, del TUF, e lo stesso è in collegamento audio/video in persona di Chiocca Lorena, nata a Limbiate (MI) l'11 settembre 1967.

Il Presidente

* comunica che, secondo le rilevazioni a lui fornite, alle ore nove e minuti trentuno, il Rappresentante Designato è portatore di n. 166 (centosessantasei) deleghe/subdeleghe rilasciate da n. 166 (centosessantasei) azionisti, titolari complessivamente di n. 14.149.453 (quattordicimilionicentoquarantanovemilaquattrocentocinquatré) azioni, pari al 83,232076% (ottantatré virgola duecentotrentaduemilasettantasei per cento) delle n. 17.000.000 (diciassettemilioni) azioni ordinarie che costituiscono il capitale sociale interamente sottoscritto e versato; il dettaglio degli azionisti rappresentati, con relativi possessori azionari, verrà allegato al verbale assembleare;

* dichiara quindi che l'assemblea è regolarmente costituita in prima convocazione e valida per poter deliberare in sede ordinaria, e che la stessa si svolge nel rispetto delle disposizioni contenute nel vigente Regolamento Assembleare.

Il Presidente ricorda:

* che l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata mediante avviso di convocazione pubblicato in data 16 marzo 2026 sul sito *internet* della società, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage, e per estratto sul quotidiano "Il Giornale", come previsto dall'articolo 12.5 dello statuto sociale e dal Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), per il giorno 29 aprile 2026 ore 9:30 in prima convocazione, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2026, stessa ora;

* che, come sopra anticipato, la Società ha nominato Computershare S.p.A. quale Rappresentante Designato e ha reso disponibile, sul proprio sito *internet*, il modulo per il conferimento della delega ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF;

* che, come precisato nell'avviso di convocazione, è stato altresì possibile conferire al Rappresentante Designato deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF, in deroga all'art. 135-*undecies*, comma 4, del TUF, utilizzando l'apposito modulo reso disponibile sul sito *internet* della Società;

* che Computershare S.p.A. ha reso noto, in qualità di Rappresentante Designato, di non rientrare in alcuna delle condizioni di conflitto di interesse indicate dall'art. 135-*decies* del TUF; tuttavia, ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni di voto nel caso si verificano circostanze ignote ovvero in caso di modifica o integrazione delle proposte presentate all'assemblea.

Il Presidente richiama l'ordine del giorno presente nell'avviso di convocazione, invita me Notaio a riportarne il testo nel verbale dell'odierna riunione e chiede che l'avviso di convocazione e l'estratto dello stesso vengano allegati al verbale assembleare.

"ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, previo esame della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, contenente la Rendicontazione di sostenibilità, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2025.

2. Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: approvazione della politica di remunerazione ("prima sezione") ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998.

4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "seconda sezione" della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

5. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2025 per la parte non eseguita."

Il Presidente comunica

* che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né è pervenuta la presentazione di nuove proposte di delibera, ai sensi dell'art. 126-bis del TUF;

* che per gli azionisti intervenuti in assemblea per il tramite del Rappresentante Designato è pervenuta alla società nei termini di legge la comunicazione dell'intermediario abilitato, attestante la legittimazione all'intervento in assemblea ai sensi dell'articolo 12.7 dello statuto sociale;

* che l'Emittente è qualificabile quale PMI ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1), del TUF e dell'art. 2-ter del Regolamento Emittenti in quanto rientra nei parametri previsti dalle suddette norme e, conseguentemente, la soglia per la comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120 TUF, è pari al 5% del capitale sociale con diritto di voto; si riportano di seguito le informazioni sulle partecipazioni al capitale sociale della società con riferimento alla soglia del 5% secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni previste dall'art. 120 del TUF e di altre informazioni a disposizione:

- LYSNE S.p.A. con n. 8.766.825 (ottomilioni settecentosessantaseimila ottocentoventicinque) azioni detenute direttamente, pari al 51,570% (cinquantuno virgola cinquecentosettanta per cento) del capitale sociale;

- Rosani Sara con n. 1.470.000 (unmilionequattrocentosettantamila) azioni detenute direttamente, pari all'8,647% (otto virgola seicentoquarantasette per cento) del capitale sociale;

- Rosani Giovanni con n. 1.450.000 (unmilionequattrocentocinquantamila) azioni detenute direttamente, pari all'8,529% (otto virgola cinquecentoventinove per cento) del capitale sociale;

* che alla data odierna la società CEMBRE S.p.A. detiene n. 185.041 (centottantacinquemilaquarantuno) azioni proprie, pari all'1,09% (uno virgola zero nove per cento) del capitale sociale;

* di essere a conoscenza dell'esistenza di un patto parasociale, rilevante ai sensi dell'art. 122, TUF, avente ad oggetto azioni della società Lysne S.p.A. che controlla CEMBRE S.p.A. ai sensi dell'art. 93 del TUF, stipulato in data 21 dicembre 2005; per maggiori informazioni si rinvia all'estratto del patto parasociale pubblicato sul sito internet della Consob e sul sito internet della Società nella Sezione "Investor Relations/Patti Parasociali";

di non essere a conoscenza dell'esistenza di altri patti parasociali rilevanti *ex art.* 122 TUF.

Il Presidente dichiara quindi

* che è stata effettuata la verifica di rispondenza delle deleghe o subdeleghe, rilasciate dagli azionisti al Rappresentante Designato ai sensi degli artt. 135-*undecies* e dell'art. 135-*novies* del TUF;

* che le votazioni saranno effettuate mediante dichiarazione del Rappresentante Designato, quale delegato/subdelegato dei soci, con specificazione del numero di voti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti. Il Rappresentante Designato, in occasione di ciascuna votazione, fornirà altresì indicazione del numero di azioni per le quali dovesse essere richiesta la temporanea assenza dalla riunione assembleare e che quindi non saranno computate ai fini della determinazione del *quorum* deliberativo;

* che l'elenco riepilogativo, contenente l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari sulle singole proposte deliberative, verrà allegato al verbale assembleare;

* che sulla base delle informazioni disponibili sono stati effettuati gli opportuni riscontri per l'ammissione al voto; invita in ogni caso il Rappresentante Designato a rendere ogni dichiarazione richiesta dalla legge, anche in tema di carenza di legittimazione al voto; il Rappresentante Designato comunica di non avere alcuna dichiarazione in merito;

* comunica che non sono pervenute prima dell'assemblea domande ai sensi dell'art. 127-*ter* TUF.

* * *

Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'articolo 123-*bis* del TUF, le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi dell'articolo 125-*ter* TUF e la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF, nonché la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno sono state fatte oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile e verranno allegate al verbale assembleare.

Il Presidente dà quindi inizio alla trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

* * *

Il Presidente propone la trattazione unitaria dei punti 1 e 2 all'Ordine del Giorno e, con il consenso dell'Assemblea, senza che nessuno si opponga, procede in tal senso.

Punti 1 e 2 all'Ordine del Giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, previo esame della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, contenente la Rendicontazione di sostenibilità, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2025.

2. Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.

Il Presidente preliminarmente dà atto che le relazioni del Consiglio di Amministrazione, il bilancio della società con i relativi allegati, inclusa la Rendicontazione di sostenibilità, il bilancio consolidato del gruppo e le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione Legale EY S.p.A., sono stati messi a disposizione presso la sede sociale, sul sito *internet* della società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage in data 30 marzo 2026 e chiede a me notaio che detta documentazione venga allegata al verbale.

Il Presidente chiede a me Notaio che venga riportato a verbale il testo di un suo intervento introduttivo relativo ai principali dati del Bilancio 2025, intervento che dichiara di avere distribuito ai presenti e che è messo a mia disposizione.

"INTERVENTO PRESIDENTE PER ASSEMBLEA AZIONISTI 29/04/2026

BILANCIO D'ESERCIZIO 2025 CEMBRE S.p.A.

La Capogruppo Cembre S.p.A. nel corso dell'esercizio 2025 ha realizzato ricavi delle vendite pari a 180.203 migliaia di euro, in crescita del 2,4 per cento rispetto all'esercizio 2024. Il risultato operativo di Cembre S.p.A. è aumentato del 2,8 per cento, passando dai 44,8 milioni di euro del 2024 ai 46,0 milioni di euro del 2025. L'utile ante imposte di Cembre S.p.A. è aumentato del 14,2 per cento passando dai 45,3 milioni di euro del 2024 ai 51,7 milioni di euro del 2025. L'utile netto di Cembre S.p.A. è aumentato del 14,0 per cento passando dai 37,2 milioni di euro dell'esercizio 2024 ai 42,4 milioni di euro dell'esercizio 2025.

Si segnala che nell'esercizio 2025 Cembre S.p.A. ha contabilizzato dividendi dalle proprie controllate per complessivi 6.012 migliaia di euro, mentre nel 2024 i dividendi incassati ammontavano a 484 migliaia di euro.

BILANCIO CONSOLIDATO 2025 GRUPPO CEMBRE

I ricavi consolidati del Gruppo Cembre hanno raggiunto i 244,3 milioni di euro, segnando una crescita pari al 6,3 per cento rispetto al 2024.

L'andamento delle vendite consolidate per area geografica mostra una crescita del mercato italiano dello 0,6 per cento, con vendite pari a 99,5 milioni di euro. I ricavi nella restante parte del mercato europeo risultano in aumento dell'8,3 per cento e si attestano a 117,6 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare un incremento del 21,9 per cento, con ricavi pari a 27,1 milioni di euro. Nel 2025 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,7 per cento in Italia (43,0 per cento nel 2024), per il 48,2 per cento nella restante parte d'Europa (47,3 per cento nel 2024) e per l'11,1 per cento fuori dal continente europeo (9,7 per cento nel 2024).

Si segnala che, in data 15 luglio 2025, la società francese CEMBRE S.A.R.L. ha ceduto a terzi, con atto notarile, la proprietà dell'immobile industriale sito nel comune di Morangis ad un prezzo di 1.900 migliaia di euro, realizzando una plusvalenza pari a 1.598 migliaia di euro. Tale corrispettivo è stato interamente incassato. Conseguentemente nell'interpretazione dei risultati reddituali si deve tenere conto che la voce "Altri ricavi e proventi" incorpora la suddetta plusvalenza.

Il risultato operativo lordo consolidato del periodo, pari a 73.864 migliaia di euro, corrispondente al 30,2 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato dell'11,6 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2024, pari a 66.177 migliaia di euro, corrispondente al 28,8 per cento dei ricavi delle vendite. L'incidenza del costo del venduto sui ricavi è diminuita rispetto al 2024, passando dal 31,9 per cento al 30,4 per cento. L'incidenza del costo del personale sui ricavi è lievemente diminuita, passando dal 26,8 per cento al 26,6 per cento; il numero medio dei lavoratori impiegati dal Gruppo nel periodo è salito da 903 collaboratori del 2024 (inclusi 86 lavoratori temporanei) a 940 collaboratori del 2025 (inclusi 109 lavoratori temporanei).

Il risultato operativo consolidato pari a 59.784 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 24,5 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 13,2 per cento, rispetto alle 52.804 migliaia di euro del 2024, corrispondenti al 23,0 per cento delle vendite.

L'utile ante imposte consolidato, pari a 59.186 migliaia di euro, corrispondenti al 24,2 per cento delle vendite, è aumentato del 12,3 per cento rispetto a quello del 2024, pari a 52.726 migliaia di euro, corrispondenti al 23,0 per cento delle vendite.

Il risultato netto consolidato, pari a 46.645 migliaia di euro, corrispondenti al 19,1 per cento delle vendite, è aumentato del 9,5 per cento rispetto al risultato del 2024, che era pari a 42.590 migliaia di euro, corrispondenti al 18,5 per cento delle vendite.

Si segnala che il risultato netto dell'esercizio 2025 incorpora un beneficio fiscale straordinario relativo all'esercizio 2023 pari a 2,99 milioni di euro, a seguito della stipula di uno specifico accordo con l'Agenzia delle Entrate in merito all'agevolazione "Patent

Box" per gli anni di imposta 2020-2024. Nel bilancio dell'esercizio 2024 era stato contabilizzato un analogo beneficio fiscale straordinario di 3,94 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta consolidata è passata da un valore positivo di 1,9 milioni di euro al 31 dicembre 2024 ad un valore negativo di 0,5 milioni di euro al 31 dicembre 2025. Si segnalano gli ingenti investimenti effettuati nel periodo in immobilizzazioni materiali per 23,1 milioni di euro (nel 2024 pari a 28,2 milioni di euro) ed in immobilizzazioni immateriali per 1,3 milioni di euro (nel 2024 pari a 1,2 milioni di euro). La parte preponderante di tali investimenti è stata effettuata da Cembre S.p.A. sia per completare la realizzazione di due nuovi immobili industriali per complessivi 15.000 metri quadrati presso la sede di Brescia sia per l'acquisto di nuovi impianti e macchinari.

DIVIDENDO

Il presidente evidenzia che l'utile distribuito in base alla predetta proposta è pari a circa all'81,7% per cento dell'utile di esercizio della CEMBRE S.p.A. mentre, con riferimento ai dati consolidati del Gruppo Cembre, tale proposta di dividendo corrisponde al 74,3% per cento del risultato netto consolidato del Gruppo; evidenzia altresì che le azioni della CEMBRE S.p.A. nel mese di aprile 2026 sono state scambiate a valori tra 68,5 euro e 75 euro per azione, quindi, il dividendo corrisponde rispettivamente al 3,01 per cento e al 2,75 per cento di tali quotazioni."

* * *

Il Presidente precisa che i testi delle proposte di deliberazione sui punti 1 e 2 all'Ordine del Giorno risultano riportati nella medesima Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito *internet* della società, chiede che vengano riportati nel verbale assembleare e ne dà lettura.

- Prima deliberazione - relativa al punto 1 all'Ordine del Giorno

"L'Assemblea degli Azionisti di Cembre S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione,

- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione, del bilancio consolidato del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2025, nonché della relazione sulla gestione contenente la relazione di sostenibilità al 31 dicembre 2025,

delibera

1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, riportante un utile di esercizio pari a euro 42.399.149".

- Seconda deliberazione - relativa al punto 2 all'Ordine del Giorno

"L'Assemblea degli Azionisti di Cembre S.p.A. riunita in sede ordinaria, udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione

delibera

1. di approvare la ripartizione dell'utile di esercizio, pari a euro 42.399.149,04 (arrotondato in bilancio a euro 42.399.149), come segue:

- agli azionisti un dividendo di 2,06 euro per ognuna delle numero 16.814.959 azioni aventi diritto (tenuto conto delle n. 185.041 azioni proprie in portafoglio) e, perciò, complessivamente 34.638.815,54 euro, con data di stacco il 18 maggio 2026 (ex date), data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'articolo 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 19 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 20 maggio 2026;

- il rimanente, pari a 7.760.333,50 euro, a riserva straordinaria;

- di dare atto che le eventuali ulteriori azioni proprie acquistate dopo la presente delibera assembleare di destinazione dell'utile di esercizio e risultanti nel portafoglio della Società alla record date non avranno diritto alla distribuzione del dividendo e di stabilire che la corrispondente parte di utile netto sarà destinata a riserva straordinaria".

Il Presidente evidenzia che i bilanci sono corredati dalle attestazioni rese

dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Claudio Bornati, e precisa che le Relazioni della Società di Revisione contengono un giudizio positivo sia con riferimento al Bilancio d'Esercizio che con riferimento al Bilancio Consolidato e la Relazione del Collegio Sindacale non presenta motivi ostativi all'approvazione del Bilancio d'Esercizio e alle proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione ed evidenzia la coerenza della relazione sulla gestione con il Bilancio Consolidato.

Il Presidente

- * invita il Rappresentante Designato a rendere eventuali dichiarazioni richieste dagli azionisti; il Rappresentante Designato comunica di non aver alcuna dichiarazione in merito;
- * chiede se qualcuno degli aventi diritto desideri intervenire; accerta che non vi sono richieste di intervento degli aventi diritto;
- * dichiara quindi chiusa la discussione sui punti 1 e 2 all'Ordine del Giorno.

Il Presidente comunica che, secondo le rilevazioni a lui fornite, alle ore nove e minuti cinquantasei, sono rappresentate in assemblea complessivamente n. 14.149.453 (quattordicimilionicentoquarantanovemilaquattrocentocinquantatré) azioni, pari al 83,232076% (ottantatré virgola duecentotrentaduemilasettantasei per cento) delle n. 17.000.000 (diciassettemilioni) azioni ordinarie che costituiscono il capitale sociale della società.

Prima votazione relativa al punto 1 all'Ordine del Giorno

Il Presidente pone in votazione la proposta di cui al primo punto all'ordine del giorno, come riportata nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito internet della società, precedentemente letta dal Presidente e riportata nel verbale della presente riunione assembleare.

Il Rappresentante Designato comunica il risultato della votazione:

- voti favorevoli n. 14.147.630 (quattordicimilionicentoquarantasettemilaseicentotrenta) pari al 99,987116% (novantanove virgola novecentottantasettemilacentosedici per cento) del capitale sociale presente in assemblea
- voti contrari n. 0 (zero)
- voti astenuti n. 1.823 (milleottocentoventitré) pari al 0,012884% (zero virgola zero dodicimilaottocentottantaquattro per cento) del capitale sociale presente in assemblea
- azioni non votanti n. 0 (zero).

Il Presidente dichiara che la proposta di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 di CEMBRE S.p.A. è approvata a maggioranza;

il dettaglio della votazione verrà allegato al verbale assembleare.

Seconda votazione relativa al punto 2 all'Ordine del Giorno

Essendo le ore nove e minuti cinquantotto, invariate le presenze, Il Presidente pone in votazione la proposta di cui al secondo punto all'ordine del giorno, come riportata nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito internet della società, precedentemente letta dal Presidente e riportata nel verbale della presente riunione assembleare.

Il Rappresentante Designato comunica il risultato della votazione:

- voti favorevoli n. 14.149.453 (quattordicimilionicentoquarantanovemilaquattrocentocinquantatré) pari al 100% (cento per cento) del capitale sociale presente in assemblea
- voti contrari n. 0 (zero)
- voti astenuti n. 0 (zero)
- azioni non votanti n. 0 (zero)

Il Presidente dichiara che la proposta di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 di CEMBRE S.p.A. è approvata all'unanimità;
il dettaglio della votazione verrà allegato al verbale assembleare.

* * *

Il Presidente propone la trattazione unitaria dei punti 3 e 4 all'Ordine del Giorno e, con il consenso dell'Assemblea, senza che nessuno si opponga, procede in tal senso.

3. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: approvazione della politica di remunerazione ("prima sezione") ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998.*

4. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazioni sulla "seconda sezione" della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.*

Il Presidente preliminarmente dà atto che la Relazione sulla Remunerazione ai sensi degli articoli 123-ter del TUF e 84-quater Regolamento Emittenti, è stata messa a disposizione in data 30 marzo 2026 presso la sede sociale, sul sito *internet* della società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage nei termini di legge e che la stessa, come le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi dell'articolo 125-ter TUF e la Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari, verrà allegata al presente verbale.

Il Presidente ricorda che l'Assemblea, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF, è chiamata a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione in senso favorevole o contrario, con deliberazione vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del TUF; l'Assemblea è inoltre chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, a deliberare sulla Sezione II della Relazione sulla Remunerazione, con deliberazione non vincolante.

L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi degli artt. 123-ter, comma 6, e 125-quater, comma 2, del TUF.

Il Presidente precisa che il testo delle proposte di deliberazione sui punti 3 e 4 all'Ordine del Giorno risultano riportati nella medesima Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito *internet* della società, chiede che vengano riportati nel verbale assembleare e ne dà lettura.

- Terza deliberazione - relativa al punto 3 all'Ordine del Giorno

"L'Assemblea ordinaria di Cembre S.p.A., esaminata la politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,

DELIBERA

- di approvare – ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione vincolante – la politica di remunerazione."

- Quarta deliberazione - relativa al punto 4 all'Ordine del Giorno

"L'Assemblea ordinaria di Cembre S.p.A., esaminata la "seconda sezione" della relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,

DELIBERA

- di approvare – ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione non vincolante – la "seconda sezione" della relazione."

Il Presidente

* invita il Rappresentante Designato a rendere eventuali dichiarazioni richieste dagli

azionisti; il Rappresentante Designato comunica di non aver alcuna dichiarazione in merito;
* chiede se qualcuno degli aventi diritto desidera intervenire; accerta che non vi sono richieste di intervento degli aventi diritto;

* dichiara quindi chiusa la discussione sui punti 3 e 4 all'Ordine del Giorno.

Il Presidente comunica che, secondo le rilevazioni a lui fornite, alle ore dieci e minuti uno, sono rappresentate in assemblea complessivamente n. 14.149.453 (quattordicimilionicentoquarantanovemilaquattrocentocinquantatré) azioni, pari all'83,232076% (ottantatré virgola duecentotrentaduemilasettantasei per cento) delle n. 17.000.000 (diciassettemilioni) azioni ordinarie che costituiscono il capitale sociale della società.

Terza votazione relativa al punto 3 all'Ordine del Giorno

Il Presidente pone in votazione la proposta di cui terzo punto all'ordine del giorno, come riportata nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito *internet* della società, precedentemente letta dal Presidente e riportata nel verbale della presente riunione assembleare.

Il Rappresentante Designato comunica il risultato della votazione:

- voti favorevoli n. 13.646.911 (tredicimilioniseicentoquarantaseimilanovecentoundici) pari al 96,448329% (novantasei virgola quattrocentoquarantottomilatrecentoventinove per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- voti contrari n. 502.514 (cinquecentoduemilacinquecentoquattordici) pari al 3,551473% (tre virgola cinquecentocinquantunomilaquattrocentosettantatré per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- voti astenuti n. 28 (ventotto) pari al 0,000198% (zero virgola zero zero zero centonovantotto per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- azioni non votanti n. 0 (zero)

Il Presidente dichiara che la proposta viene approvata a maggioranza;

il dettaglio della votazione verrà allegato al verbale assembleare.

Quarta votazione relativa al punto 4 all'Ordine del Giorno

Essendo le ore dieci e minuti tre, invariate le presenze, il Presidente pone in votazione la proposta di cui al quarto punto all'ordine del giorno, come riportata nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito *internet* della società, precedentemente letta dal Presidente e riportata nel verbale della presente riunione assembleare.

Il Rappresentante Designato comunica il risultato della votazione:

- voti favorevoli n. 13.655.291 (tredicimilioniseicentocinquantacinquemiladuecentonovantuno) pari al 96,507554% (novantasei virgola cinquecentosetteemilacinquecentocinquantaquattro per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- voti contrari n. 473.464 (quattrocentosettantatreemilaquattrocentosessantaquattro) pari al 3,346165% (tre virgola trecentoquarantaseimilacentosessantacinque per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- voti astenuti n. 20.698 (ventimilaseicentonovantotto) pari al 0,146281% (zero virgola centoquarantaseimiladuecentottantuno per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- azioni non votanti n. 0 (zero)

Il Presidente dichiara che la proposta viene approvata a maggioranza;

il dettaglio della votazione verrà allegato al verbale assembleare.

Punto 5 all'Ordine del Giorno:

5. *Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2025 per la parte non eseguita.*

Il Presidente

* ricorda che con la delibera assunta il 29 aprile 2025 l'Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società, che l'autorizzazione all'acquisto aveva durata di 18 mesi dalla data della suddetta delibera e, pertanto, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2026, mentre l'autorizzazione alla disposizione venne concessa senza limiti temporali e richiama l'opportunità che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni proprie anche oltre detto termine sopra indicato per le motivazioni e le finalità ben chiarite nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF;

* precisa che il testo della proposta di deliberazione sul punto 5 all'Ordine del Giorno risulta riportato nella medesima Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito internet della società, chiede che venga riportato nel verbale assembleare, omettendone la lettura con il consenso dell'assemblea e senza che nessuno si opponga.

- Quinta deliberazione - relativa al punto 5 all'Ordine del Giorno

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(A) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea ordinaria della Società in data 29 aprile 2025 per la parte ancora non utilizzata, a far tempo dalla data della presente delibera;

(B) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:

1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della Società, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Cembre S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e eventualmente dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta in acquisto indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 20% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Cembre il giorno di borsa aperta precedente ogni singola operazione di acquisto;

2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato, di individuare l'ammontare delle azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse

relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e Amministratore Delegato, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque già in portafoglio della Società, mediante (i) disposizione delle stesse a favore dei beneficiari dei piani di incentivazione adottati dalla Società nei termini, condizioni e con le modalità ivi previsti; (ii) disposizione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società; l'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

(C) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

(D) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.”

Il Presidente

* invita il Rappresentante Designato a rendere eventuali dichiarazioni richieste dagli azionisti; il Rappresentante Designato comunica di non aver alcuna dichiarazione in merito;

* chiede se qualcuno degli aventi diritto desideri intervenire; accerta che non vi sono richieste di intervento degli aventi diritto;

* dichiara quindi chiusa la discussione sul punto 5 all'Ordine del Giorno.

Il Presidente comunica che, secondo le rilevazioni a lui fornite, alle ore dieci e minuti sei, sono rappresentate in assemblea complessivamente n. 14.149.453 (quattordicimilionicentoquarantanovemilaquattrocentocinquantatré) azioni, pari al 83,232076% (ottantatré virgola duecentotrentaduemilasettantasei per cento) delle n. 17.000.000 (diciassettemilioni) azioni ordinarie che costituiscono il capitale sociale della società.

Quinta votazione relativa al punto 5 all'Ordine del Giorno

Il Presidente pone in votazione la proposta di cui al quinto punto all'ordine del giorno, come riportata nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'Ordine del Giorno ai sensi dell'art. 125-ter del TUF pubblicata sul sito *internet* della società, riportata nel verbale della presente riunione assembleare.

Il Rappresentante Designato comunica il risultato della votazione:

- voti favorevoli n. 13.104.315 (tredicimilionicentoquattromilatrecentoquindici) pari al 92,613580% (novantadue virgola seicentotredicimilacinquecentottanta per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- voti contrari n. 1.045.110 (unmilionequarantacinquemilacentodieci) del capitale sociale presente in assemblea pari al 7,386222% (sette virgola trecentottantaseimiladuecentoventidue per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- voti astenuti n. 28 (ventotto) pari al 0,000198% (zero virgola zero zero zero centonovantotto per cento) del capitale sociale presente in assemblea

- azioni non votanti n. 0 (zero)

Il Presidente dichiara che la proposta viene approvata a maggioranza;

il dettaglio della votazione verrà allegato al verbale assembleare.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente ringrazia il Notaio, il Rappresentante Designato e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore dieci e minuti otto (10:08).

Il Presidente mi consegna i seguenti documenti perché vengano uniti quali "Allegati" al verbale alle lettere rispettivamente indicate:

A) Elenco Azionisti Rappresentati;

B) Avviso di convocazione ed estratto dello stesso;

C) Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;

D) Fascicolo "Relazioni e Bilanci 2025";

E) Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno ex art. 125-ter TUF;

F) Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti;

G) Dettaglio votazioni relative ai singoli punti all'ordine del giorno.

Omessa la lettura degli allegati per dispensa del comparente.

Da me letto al comparente.

Scritto da me e da persona di mia fiducia per dodici pagine su tre fogli.

f.to Giovanni Rosani

f.to Giovanni Battista Calini

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI				
			Ordinaria				
DELEGANTI E RAPPRESENTATI			1	2	3	4	5
COMPUTERSHARE SPA IN QUALITA' DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO NELLA PERSONA DI LORENA CHIOCCA - PER DELEGA DI		0					
BOTTINI BONGRANI ALDO	100.000		F	F	F	F	F
LYSNE SPA	8.766.825		F	F	F	F	F
ONOFRI ANNA MARIA	120.096		F	F	F	F	F
ROSANI GIOVANNI	1.450.000		F	F	F	F	F
ROSANI SARA	1.470.000		F	F	F	F	F
ROVERSI GIULIANO	28		F	F	A	A	A
		11.906.949					
COMPUTERSHARE SPA IN QUALITA' DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO (STUDIO TREVISAN) NELLA PERSONA DI LORENA CHIOCCA - PER DELEGA DI		0					
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	384		F	F	F	F	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7		F	F	F	F	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	5		F	F	F	F	F
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES	20.670		F	F	C	A	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF	631		F	F	F	F	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS RESPONSIBLE INTERNATIONAL EQUITY ETF	310		F	F	F	F	C
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL	235		F	F	C	C	C
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS	18.826		F	F	C	C	C
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS	4.785		F	F	C	C	C
AMUNDI MSCI GLOBAL SMALL CAP OECD EX USA	91		F	F	C	C	C
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME	28.265		F	F	C	C	C
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P	58.512		F	F	C	C	C
ARROWST CAP GL EQ AEF NON FLIP AGENTE:BNP PARIBAS-NEW YORK	3.319		F	F	F	F	C
ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	7.963		F	F	F	F	C
ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LTD RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP	4.736		F	F	F	F	C
AZIMUT LIFE DAC RICHIEDENTE:CB LDN-AZIMUTLIFEDACLIFECOLLECTION	22.000		F	F	F	F	C
BELFIUS PENSION FUND BALANCED PLUS	17.124		F	F	F	C	C
BELFIUS PENSION FUND HIGH EQUITIES	41.201		F	F	F	C	C
BELFIUS PENSION FUND LOW EQUITIES	3.908		F	F	F	C	C
BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP AGENTE:BNPP LUXEMBOURG	109.776		F	F	F	F	C
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	481		F	F	F	F	F
BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I RICHIEDENTE:NT BLACKROCK AUTHORISED CONTRA	100		F	F	F	F	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS AGENTE:JPMCBNA	32.505		F	F	F	F	F
BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB AGENTE:JPMCBNA	666		F	F	F	F	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA AGENTE:BNPP FRANCE	2.220		F	F	F	F	C
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	4.559		F	F	F	F	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1.823		A	F	F	F	C
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM. RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	309		F	F	C	C	C
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	2.124		F	F	F	F	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY RICHIEDENTE:CBNY SA DFA-CNTL SMALL CO SERIES	12.101		F	F	F	F	C
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	2.048		F	F	C	F	C

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND AGENTE:SKANDINAVISKA ENSKIL	29.719	
DANSKE INVEST SICAV AGENTE:JP MORGAN SE LUX	37.711	
DEKA-MASTER-HAEK I AGENTE:BNPP SA DEUTSCH	2.287	
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST RICHIEDENTE:CBNY-DFA ALL CTRY EXUS EQ MKT SUBT	235	
DIGITAL FUNDS STARS EUROZONE RICHIEDENTE:UBSL - UCITS (TX EX)	2.125	
DIMENSIONAL FUNDS PLC	2.240	
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST RICHIEDENTE:CBHK SA DFA-DIM GL SUS T AUD UNH	253	
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E RICHIEDENTE:CBNY-INT CORE EQ 2 ETF	4.143	
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E RICHIEDENTE:CBNY-DFA INTERNATIONAL VECTOR	10	
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 TREATY/NON TREATY TAX C	13.324	
DWS INVESTMENT GMBH W/DWS-FONDS BBME A2 AGENTE:JP MORGAN SE LUX	3.407	
DWS MULTI ASSET PIR FUND	3.000	
ECHIQUEUR APOLLINE SMID CAP EURO	17.927	
ECHIQUEUR ENTREPRENEURS AGENTE:BNPP FRANCE	131.712	
ECHIQUEUR EXCELSIOR AGENTE:BNPP FRANCE	51.624	
EDELWEISS HOLDINGS PLC	74.276	
EIFFEL NOVA EUROPE ISR	11.355	
ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY RICHIEDENTE:NT GS1 1.2% TREATY ACCOUNT	13.989	
EPSSENS ACTIONS PME ETI AGENTE:BNPP FRANCE	10.242	
EURIZON AZIONI PMI ITALIA	29.810	
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30	241	
EURIZON FUND	3.923	
EURIZON PIR ITALIA AZIONI	81	
EURIZON PROGETTO ITALIA 20	364	
EURIZON PROGETTO ITALIA 40	1.094	
EURIZON PROGETTO ITALIA 70	680	
EUROPE SMALL CAPS	5.885	
FCP ERASMUS SMALL CAP EURO AGENTE:BNPP FRANCE	30.126	
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S RICHIEDENTE:CBNY-FIDELITY FSISM	1.659	
FIDELITY FUNDS - CLIMATE SOLUTIONS POOL 2 AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	5.725	
FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE CLIMATE SOLUTIONS POOL AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	37.761	
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND AGENTE:JPMCBNA	13	
FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	3.585	
FONDS ASSUREURS ACTIONS EUROPE	12.678	
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA	21.356	
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC RICHIEDENTE:CBNY-DFA INTL CORE EQUITY	6.702	
INTERNATIONAL EQUITY FUND	4.661	
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL AGENTE:JP MORGAN SE LUX	4.205	
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL AGENTE:JP MORGAN SE LUX	13.752	
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL AGENTE:JP MORGAN SE	15.928	
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL AGENTE:JP MORGAN SE LUX	23.547	

RISULTATI ALLE VOTAZIONI									
Ordinaria									
1	2	3	4	5					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	F					
F	F	C	F	C					
F	F	C	F	C					
F	F	C	C	C					
F	F	C	C	C					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	C					
F	F	F	C	F					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	F					
F	F	C	F	C					
F	F	C	F	C					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	C					
F	F	C	C	F					
F	F	F	F	C					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	F					
F	F	F	F	F					

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL AGENTE:JP MORGAN SE LUX	767	
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	27	
ISHARES INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FACTOR ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	4.402	
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	21.908	
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	40	
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	732	
ISHARES MSCI WORLD SMALL-CAP ETF RICHIEDENTE:CBNY-CITIBANK NA FBO ISHARES	392	
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	7.932	
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN	370	
LAZARD INVESTISSEMENT MICROCAPS AGENTE:HSBC BANK PLC	105.000	
LAZARD INVESTISSEMENT PEA-PME AGENTE:HSBC BANK PLC	19.000	
LEGAL & GENERAL ICAV. RICHIEDENTE:NT NT0 IEDU 0 PCT TTY ACC CLT LEN	636	
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL	2.428	
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM. RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	474	
MAM ENTREPRISES FAMILIALES	3.000	
MANDARINE FUNDS - MANDARINE EUROPE MICROCAP AGENTE:BNPP LUXEMBOURG	11.500	
MANDARINE PREMIUM EUROPE	20.000	
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE	250	
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLED FUND	884	
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	1.518	
MERCER QIF FUND PLC	2.081	
MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	816	
MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND AGENTE:JPMCBNA	529.916	
MFS MERIDIAN FUNDS	36.821	
MGTS AFH DA FUND	2.475	
MONTANARO SMALLER COMPANIES PLC	30.000	
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT	14.980	
NN PARAPLUFONDS 1 N.V	25.346	
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	4.599	
NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND RICHIEDENTE:NT NORTHERN TRUST UCITS COMMON	2.033	
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL AGENTE:BNPP SIDNEY	69	
PIRISINO LORENZO AGENTE:INTERACTIVE BROKERS	155	
PLUVALCA INITIATIVES PME	26.000	
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENTSYSTEM OF NEW JERSEY	2.106	
PORTZAMPARC CARBONE SOLUTIONS 2030	5.000	
PORTZAMPARC PME ISR	22.000	
PRI JP MORGAN EUROZONE EQUITY	6.814	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.564	
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	1.762	
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS AGENTE:BANQUE DE LUXEMBOURG	304	
ROBERT BOSCH GMBH AGENTE:JP MORGAN SE LUX	2.953	
RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	3.843	
RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTISTRATEGY INCOME FUND	677	

RISULTATI ALLE VOTAZIONI				
Ordinaria				
1	2	3	4	5
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	C
F	F	F	F	C
F	F	F	F	C
F	F	C	F	C
F	F	C	F	C
F	F	F	F	F
F	F	F	F	C
F	F	F	F	C
F	F	F	F	C
F	F	C	F	C
F	F	C	F	C
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	C
F	F	C	C	C
F	F	F	F	F
F	F	F	F	C
F	F	F	F	C
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F
F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE			RISULTATI ALLE VOTAZIONI				
			Ordinaria				
DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	1	2	3	4	5
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	686		F	F	F	F	F
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL SMALLER COMPANIES POOL	410		F	F	F	F	F
RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	591		F	F	F	F	F
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI	35.333		F	F	C	C	C
SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	170		F	F	F	F	F
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST WORLD EQUITY EX-US FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	709		F	F	F	F	F
SELENIUM AGENTE:BNPP FRANCE	9.148		F	F	F	F	F
SEXTANT PME	68.892		F	F	F	F	F
SEXTANT SEXTANT CLIMATE TRANSITION EUROPE	22.391		F	F	F	F	F
SOCIAL PROTECTION FUND	218		F	F	F	F	C
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS. RICHIEDENTE:NTC-SPARTAN GRP TR FOR EMP BEN PL	804		F	F	F	F	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	8		F	F	F	F	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	462		F	F	F	F	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY	902		F	F	F	F	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	16.814		F	F	F	F	F
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	268		F	F	F	F	C
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	59		F	F	C	F	C
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1		F	F	F	F	C
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	1.575		F	F	F	F	F
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DE BOUWNIJVERHEID	230		F	F	F	F	C
STICHTING ING CDC PENSIOENFONDS	22.622		F	F	F	F	C
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DE WONINGCORPORATIES	170		F	F	F	F	C
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:JPMCBNA	264		F	F	F	F	C
SYCOMORE SELECTION PME AGENTE:BNPP FRANCE	28.961		F	F	F	F	C
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	11.421		F	F	F	F	C
TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM	227		F	F	F	F	C
TFB IN ITS CAP AS MASTER CUSTODIAN OF FIDELITY (TAIWAN) SUSTAINABLE REDUCED CARBON OPPORTUNITIES	637		F	F	C	F	C
THE ARROWSTREET COMMON CONTRACTUAL FUND	1.232		F	F	F	F	C
THE METHODIST HOSPITAL	68		F	F	F	F	C
THRIFT SAVINGS PLAN AGENTE:JPMCBNA	11.231		F	F	F	F	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST	271		F	F	F	F	F
TREMPLIN PME M	17.034		F	F	C	C	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	248		F	F	F	F	C
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. RICHIEDENTE:UBS CH AG FM CLIENT ASSETS	808		F	F	C	F	C
UBS LUX FUND SOLUTIONS	7.479		F	F	C	F	C
UI-FONDS BAV RBI AKTIEN AGENTE:JP MORGAN SE LUX	838		F	F	F	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS AGENTE:BNPP SA DEUTSCH	318		F	F	F	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP	358		F	F	F	F	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND	270		F	F	F	F	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND AGENTE:JPMCBNA	1.200		F	F	F	F	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	4.361		F	F	F	F	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS RICHIEDENTE:NT GS1 0 PCT TREATY ACCOUNT CLT LEN	238		F	F	F	F	C
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	674		F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

XTRACKERS

XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF

Parziale

Totale

13.268

22

2.242.504

RISULTATI ALLE VOTAZIONI					
Ordinaria					
1	2	3	4	5	
F	F	C	F	C	
F	F	F	F	C	

Legenda:

1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025
3 Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvazione della Sezione I
5 Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

2 Destinazione del risultato d'esercizio
4 Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti deliberazioni sulla Sezione II