STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
BUSANI – RIDELLA – MANNELLA
*Providing Best Solutions*
*in a framework of Legal Certainty*
20123 MILANO, VIA S. MARIA FULCORINA N. 2
T. +39 02 36.53.75.85 - F. +39 02 36.53.75.86
www.notaio-busani.it - info@notaio-busani.it

Repertorio n. 38.996 Raccolta n. 17.993

----------Verbale parziale di assemblea ----------

----------R E P U B B L I C A I T A L I A N A----------

L'anno duemiladiciassette, il giorno di venerdì cinque del mese di maggio----------

----------(5 maggio 2017)----------

----------in Milano (MI), piazza Durante n. 11,----------

avanti a me dott. Angelo Busani, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano,----------

----------è presente il signor:----------

COTTA RAMUSINO ENRICO, nato a Sant'Alessio con Vialone (PV) il giorno 22 maggio 1959, domiciliato per la carica presso la sede della Società di cui oltre;----------

comparente della cui identità personale io notaio sono certo, il quale, agendo nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione di----------

----------"FinecoBank Banca Fineco S.p.A.",----------

banca iscritta all'Albo delle Banche ed appartenente al Gruppo Bancario UniCredit (Albo dei Gruppi Bancari n. 02008.1), con sede in Milano (MI), piazza Durante n. 11, capitale sociale euro 200.545.403,85, interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 01392970404 - P. Iva 12962340159 (R.E.A. MI-1598155), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "UniCredit S.p.A." (d'ora innanzi individuata anche come "Società" o "Banca" o "FinecoBank");----------

con riferimento all'Assemblea dei soci della Società svoltasi il giorno 11 (undici) aprile 2017 (duemiladiciassette), avendomi prescritto (al fine della tempestiva effettuazione degli occorrenti adempimenti regolamentari relativi alla verbalizzazione della parte straordinaria dell'Assemblea) di articolare la relativa verbalizzazione in due diversi verbali (un primo verbale, contenente l'esordio dell'Assemblea e la trattazione della parte straordinaria dell'Ordine del Giorno e le relative votazioni; e un secondo verbale, contenente l'esordio dell'Assemblea e la trattazione della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno e le relative votazioni);----------

mi richiede ora di dargli lettura del secondo predetto verbale, e cioè quello recante l'esordio dell'Assemblea e la trattazione della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno e le relative votazioni.----------

Aderendo alla richiesta fattami, attesto che tale parte di detta Assemblea si è svolta secondo la verbalizzazione qui di seguito effettuata e da me notaio eseguita sia durante l'Assemblea stessa sia posteriormente alla sua chiusura; io notaio dò quindi lettura del predetto verbale al comparente, quale qui di seguito riportato.----------

----------= = =----------

L'anno duemiladiciassette, il giorno di martedì undici del mese di aprile----------

----------(11 aprile 2017)----------

----------in Milano (MI), piazza Durante n. 11,----------

alle ore 10,15 (dieci e minuti quindici)----------

----------a richiesta del Presidente dell'organo amministrativo della società:----------

----------"FinecoBank Banca Fineco S.p.A.",----------

banca iscritta all'Albo delle Banche ed appartenente al Gruppo Bancario UniCredit (Albo dei Gruppi Bancari n. 02008.1), con sede in Milano (MI), piazza F. Durante n. 11, capitale sociale euro 200.545.403,85, interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 01392970404 - P. Iva 12962340159 (R.E.A. MI-1598155), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "UniCredit S.p.A.";----------

io sottoscritto, dottor Angelo BUSANI, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano, assisto, redigendone verbale, ai lavori della Assemblea ordinaria e straordinaria (cui d'ora innanzi ci si riferisce semplicemente con l'espressione "Assemblea") della suindicata Società, riunitasi in unica convocazione in questo luogo, giorno e ora, per discutere e



deliberare sul seguente----------
----------Ordine del Giorno:----------
*"Parte Ordinaria*----------
*1. Approvazione del Bilancio di esercizio di FinecoBank S.p.A. al 31 dicembre 2016, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione; Relazione del Collegio Sindacale.*----------
*2. Destinazione del risultato di esercizio 2016 di FinecoBank S.p.A.* ----------
*3. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero degli amministratori e fissazione della durata del relativo mandato.*----------
*4. Determinazione, ai sensi dell'art. 20 del vigente Statuto, del compenso spettante agli Amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della Società.*----------
*5. Nomina del Collegio Sindacale.*----------
*6. Determinazione, ai sensi dell'art. 23, comma 17, del vigente Statuto del compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale e del compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza.* ----------
*7. Politica Retributiva 2017.*----------
*8. Rinnovo della politica dei pagamenti di fine rapporto.*----------
*9. Sistema Incentivante 2017.* ----------
*10. Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come "Personale più rilevante".*----------
*11. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*----------
*12. Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per il piano di stock granting "2015-2017 PFA PLAN"; delibere inerenti e conseguenti.*----------
*Parte Straordinaria*----------
*1. Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., della facoltà di deliberare nel 2022, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ., di massimi Euro 22.110,00 corrispondenti a un numero massimo di 67.000 azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, regolare godimento, da assegnare al Personale più rilevante 2016 di FinecoBank, ai fini di completare l'esecuzione del Sistema Incentivante 2016; conseguenti modifiche statutarie.*----------
*2. Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., della facoltà di deliberare, anche in più volte e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ., per un importo massimo di Euro 128.700,00 (da imputarsi interamente a capitale), con emissione di massime numero 390.000 nuove azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e regolare godimento, da assegnare al Personale più rilevante 2017 di FinecoBank, ai fini di eseguire il Sistema Incentivante 2017; conseguenti modifiche statutarie.".*----------
----------E' qui presente il signor:----------
COTTA RAMUSINO ENRICO, nato a Sant'Alessio con Vialone (PV) il giorno 22 maggio 1959, domiciliato per la carica presso la sede della Società (d'ora innanzi individuato anche come "Presidente dell'Assemblea" o "Presidente"), Presidente del Consiglio di Amministrazione della suindicata Società;----------
comparente della cui identità personale io notaio sono certo, il quale, assunta la presidenza dell'Assemblea a norma dell'articolo 10 dello Statuto sociale, rivolge anzitutto un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti e dichiara aperta l'Assemblea.----------
Egli comunica e segnala che, ai sensi della vigente normativa, anche regolamentare e dell'art.

7 dello Statuto, l'avviso di convocazione dell'Assemblea, recante l'Ordine del Giorno della medesima, è stato pubblicato in data 2 marzo 2017 sul sito internet di FinecoBank, presso la Sede legale e la Direzione generale della Società, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da "Spafid Connect S.p.A."; e che copia del predetto Ordine del Giorno è stata, altresì, inserita nel fascicolo a stampa messo a disposizione degli intervenuti. ----------

Egli comunica, inoltre, che l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato, per estratto, il 2 marzo 2017 sui quotidiani: "Il Sole 24 Ore" e "MF"; e che la convocazione è stata inoltre resa nota al mercato tramite diffusione, in pari data, di apposito comunicato stampa.----

Egli comunica, informa e dà atto che la documentazione relativa ai diversi argomenti all'Ordine del Giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile con anticipo rispetto alla data della riunione assembleare e che, pertanto, se ne ometterà la lettura.----------

Egli chiama il sottoscritto notaio, dott. Angelo Busani, a fungere da segretario dell'Assemblea e a redigere, sia per la parte ordinaria che per la parte straordinaria, il verbale nella forma di atto pubblico.----------

Egli ricorda che, per quanto occorresse, è stato predisposto un sistema di traduzione simultanea delle lingue italiana e inglese; e che qualsiasi intervento dovrà essere effettuato esclusivamente dalla postazione predisposta.----------

Egli informa che:----------

- oltre ad esso Presidente, sono presenti i seguenti membri del Consiglio di Amministrazione, Signori: Francesco Saita (vice presidente), Alessandro Foti (Amministratore Delegato e Direttore Generale), Gianluigi Bertolli, Manuela D'Onofrio, Mariangela Grosoli, Pietro Angelo Guindani e Girolamo Ielo; ----------

- per il Collegio Sindacale, sono presenti i sindaci effettivi, Signori: Gian Carlo Noris Gaccioli (Presidente), Barbara Aloisi e Marziano Viozzi;----------

- sono presenti alcuni componenti del Personale Direttivo della Direzione Generale e altro Personale della Banca, nonché della società Capogruppo, al fine di organizzare e facilitare le operazioni assembleari, ai sensi dell'art. 2 del Regolamento Assembleare;----------

- sempre ai sensi dell'art. 2 del Regolamento Assembleare è stato consentito l'accesso ad esperti, nonché ad analisti finanziari e giornalisti accreditati i quali sono ospitati in un locale separato, ma collegato all'aula assembleare con sistema audiovisivo a circuito chiuso.----------

- è presente il Signor Paolo Gibello Ribatto, in rappresentanza della Società di Revisione "Deloitte & Touche S.p.A.", alla quale è stato conferito l'incarico di certificazione del Bilancio della Società.----------

Egli informa che, ai sensi e per le finalità di cui all'art. 3, comma 2, del Regolamento assembleare, i lavori dell'Assemblea sono oggetto di riprese audiovideo. ----------

Egli comunica che il capitale sociale, sottoscritto e versato, alla data odierna è di euro 200.545.403,85 (duecentomilioni cinquecento quarantacinquemila quattrocentotre e ottantacinque cent), ed è rappresentato da n. 607.713.345 (seicentosette milioni settecentotredicimila trecentoquarantacinque) azioni ordinarie, ciascuna avente il valore nominale di euro 0,33 (trentatre cent).----------

Egli comunica, inoltre, che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe alle disposizioni di cui all'art. 2372, cod. civ., e all'art. 135-*novies*, d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (d'ora innanzi, "TUF").----------

Egli informa che sono rappresentate in sala n. 458.513.995 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento tredicimila novecento novantacinque) azioni ordinarie, pari al 75,449058 (settantacinque e quattrocento quarantanovemila cinquantotto milionesimi) per cento delle n. 607.713.345 (seicentosette milioni settecento tredicimila trecento quarantacinque) azioni costituenti il capitale sociale interamente versato e sottoscritto alla data odierna riferibili a n.



583 (cinquecento ottantatre) soggetti aventi diritto al voto in proprio o per delega (l'elenco dei presenti con l'indicazione della loro qualità di azionisti o di delegati degli azionisti e il numero delle azioni da ciascuno di essi rappresentate sarà oggetto di allegazione nel presente verbale redatto con riferimento alla parte ordinaria dell'Ordine del Giorno).----------

Egli precisa che non sono state conferite deleghe a "Computershare S.p.A.", società designata da FinecoBank, ai sensi dell'art.135-*undecies*, TUF, quale "Rappresentante Designato".----------

Egli pertanto dichiara l'Assemblea regolarmente costituita e atta a deliberare in unica convocazione sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno in parte ordinaria ai termini di legge e di Statuto.----------

Egli dichiara che:----------

• secondo le risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni effettuate ai sensi di legge e dai riscontri effettuati per l'ammissione al voto, a Libro Soci risultano iscritti circa n. 16.700 (sedicimila settecento) azionisti;----------

• in base alle informazioni in possesso della Società, i seguenti azionisti detengono oltre il 3 (tre) per cento del capitale rappresentato da azioni aventi diritto al voto: ----------

- "**UniCredit S.p.A.**", (*i*) direttamente, per n. 215.066.403 (duecentoquindici milioni sessantaseimila quattrocentotre) azioni ordinarie, rappresentative del 35,389 (trentacinque e trecento ottantanove millesimi) per cento del capitale sociale, e (*ii*) indirettamente, per il tramite di "UniCredit Bank AG", per n. 219.550 (duecento diciannovemila cinquecento cinquanta) azioni ordinarie, rappresentative dello 0,036 (trentasei millesimi) per cento del capitale sociale;----------

- "**Wellington Management Group Llp**", indirettamente tramite (*i*) "Wellington Management International Ltd", per n. 1.571.283 (un milione cinquecento settantunomila duecentoottantatre) azioni ordinarie, rappresentative dello 0,259 (duecento cinquantanove millesimi) per cento del capitale sociale, e (*ii*) "Wellington Management Company Llp" per n. 29.976.253 (ventinove milioni novecento settantaseimila duecento cinquantatre) azioni ordinarie, rappresentative dello 4,933 (quattro e novecento trentatre millesimi) per cento del capitale sociale;----------

- "**Blackrock Inc.**" indirettamente tramite tredici società di gestione del risparmio controllate, per n. 31.200.425 (trentuno milioni duecentomila quattrocento venticinque) azioni, rappresentative del 5,134 (cinque e cento trentaquattro millesimi) per cento del capitale sociale. ----------

Egli sottolinea che, secondo quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento assembleare, i partecipanti che intendano prendere la parola possono prenotarsi, presso il tavolo di segreteria; quando essi saranno chiamati a svolgere il loro intervento, dovranno recarsi presso la postazione appositamente allestita, evitando di prendere la parola dalla platea.----------

Egli informa che, secondo quanto previsto dall'art. 17 del Regolamento assembleare, le votazioni avverranno grazie a un sistema informatico di registrazione delle espressioni di voto, utilizzando i "radiovoter" di cui ciascun soggetto legittimato è stato dotato; e precisa che nella cartella di lavoro consegnata ai partecipanti sono contenute le istruzioni per l'uso del "radiovoter", che invita a leggere.----------

Egli raccomanda che, ad ogni votazione, solo dopo un invito in tal senso del Presidente dell'Assemblea, ognuno dei partecipanti potrà provvedere a esprimere il proprio voto, premendo il corrispondente tasto sul "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok". Nel caso in cui l'apparecchio non dovesse funzionare come descritto e, comunque, per tutte le occorrenze, Egli prega i partecipanti di richiedere l'intervento del personale di assistenza presente in sala. Egli sottolinea che i delegati e i rappresentanti di società fiduciarie che avessero necessità di esprimere, per ogni singola deliberazione, manifestazioni differenziate di voto, devono far presente tale necessità al notaio verbalizzante ed effettuare la votazione presso le apposite "postazioni di voto assistito".----------

Egli attesta che il sistema elettronico di rilevazione delle presenze e dei voti produce i seguenti documenti che, firmati da egli stesso, saranno allegati al verbale dell'Assemblea:----------

• elenchi dei Soci presenti e di quelli rappresentati, elenchi che riporteranno anche l'indicazione dei nominativi che eventualmente intervenissero successivamente o che si allontanassero dall'aula assembleare; ----------

• elenchi separati per le diverse manifestazioni di voto; ----------

• comunicazione del numero dei presenti in proprio e per delega e altre informazioni.----------

Egli informa, una volta conclusa questa indispensabile introduzione e prima di passare alla trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno, che la "*Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis TUF*" è stata messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge; e che la predetta Relazione è contenuta nel fascicolo a stampa inserito nella cartella di lavoro consegnata ai partecipanti.----------

Prima di passare all'illustrazione e alla trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno, Egli informa altresì che nessun socio ha esercitato il diritto di porre domande sulle materie all'Ordine del Giorno dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF.----------

----------= = =----------

Egli dispone che si passi quindi alla trattazione congiunta dei primi due punti della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno ("**1. Approvazione del Bilancio di esercizio di FinecoBank S.p.A. al 31 dicembre 2016, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione; Relazione del Collegio Sindacale. 2. Destinazione del risultato di esercizio 2016 di FinecoBank S.p.A.**"), stante la loro stretta connessione. Egli rileva che non vi sono obiezioni a tale proposta e invita pertanto l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Alessandro Foti a illustrare sinteticamente detti argomenti, omettendo (anche su ciò non rilevandosi obiezioni dei partecipanti all'Assemblea) la lettura integrale delle relative Relazioni illustrative, dal momento che il progetto di bilancio e le Relazioni connesse sono a disposizione di tutti gli intervenuti, oltre ad essere stati messi a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge.----------

Prende quindi la parola l'Amministratore Delegato e Direttore Generale il quale, dopo aver ringraziato tutti i presenti per la loro partecipazione, mediante l'ausilio di *slides*, illustra sinteticamente i risultati dell'esercizio 2016. ----------

Al termine della sua esposizione, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale procede quindi alla lettura delle seguenti proposte di deliberazione sui punti 1 e 2 della parte ordinaria dell'ordine del giorno: ----------

"*Signori Azionisti*:----------

- con riferimento al primo punto all'Ordine del Giorno, *siete invitati ad approvare il bilancio di FinecoBank S.p.A. al 31 dicembre 2016, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione nel suo complesso e nelle singole appostazioni. Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa ed è inoltre corredato da una relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione finanziaria della Banca. Inoltre, il fascicolo del bilancio contiene l'attestazione del bilancio di esercizio ai sensi dell'articolo 81-ter del Regolamento CONSOB numero 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni; la relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 153 del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58; la relazione della società di revisione ai sensi degli articoli 14 e 16, d. lgs. 27 gennaio 2010, n. 39*;----------

- con riferimento al secondo punto all'Ordine del Giorno, *vi proponiamo di destinare l'utile di euro 211.843.793,79 (duecentoundici milioni ottocento quarantatremila settecento novantatre e settantanove cent) come segue: (i) euro 59.921,99 (cinquantanovemila novecento ventuno e novantanove cent), pari allo 0,03 (tre centesimi) per cento dell'utile dell'esercizio, a riserva legale avendo raggiunto il quinto del capitale sociale; euro 41.624.135,20 (quarantuno milioni*

ANGELO BUSANI DI BRUNO NOTAIO IN MILANO

*seicento ventiquattromila cento trentacinque e venti cent) a riserva straordinaria; agli azionisti euro 170.159.736,60 (centosettanta milioni centocinquantanovemila settecentotrentasei e sessanta cent), pari ad un dividendo di euro 0,28 (ventotto cent) per ognuna delle 607.713.345 (seicentosette milioni settecentotredicimila trecento quarantacinque) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,33 (trentatre cent), costituenti l'intero capitale sociale, inclusivo di 907.909 (novecento settemila novecento nove) azioni relative all'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017 con efficacia la 31 marzo 2017. Si precisa, al riguardo, che verrà girata a riserva straordinaria la quota di dividendi non distribuita a fronte delle "azioni proprie", di cui la banca si troverà eventualmente in possesso alla record date*". ----------

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale passa poi a dare la seguente informativa richiesta dalla CONSOB con sua comunicazione numero 3558 del 18 aprile 1996: "*l'Assemblea degli azionisti del giorno 16 aprile 2013 ha approvato la proposta motivata, presentata dal Collegio Sindacale, di assegnare alla società Deloitte & Touche S.p.A., per il periodo 2013/2021, l'incarico riguardante la revisione contabile del bilancio di esercizio, ivi inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, la revisione contabile limitata della situazione patrimoniale ed economica semestrale e le verifiche per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali della Banca e i relativi onorari, sulla base delle tariffe orarie fissate all'atto dell'incarico e aggiornate in base all'Istat, con una spesa annua per l'esercizio 2016 (al netto di spese vive, contributo vigilanza e Iva) complessivamente di euro 154.285, corrispondenti a numero 2540 ore di lavoro*".----------

Riprende la parola il Presidente dell'Assemblea, il quale invita il dott. Paolo Gibello Ribatto, partner della società di revisione "Deloitte & Touche", a dare lettura della relazione da quest'ultima predisposta ai sensi di legge e allegata al bilancio di esercizio.----------

Prende la parola il dott. Paolo Gibello Ribatto, il quale procede alla lettura di detta relazione.

Riprende la parola il Presidente dell'Assemblea, il quale invita il Presidente del Collegio Sindacale a dar conto dei contenuti e delle conclusioni della Relazione del Collegio Sindacale (omettendone, non riscontrandosi obiezioni sul punto, la lettura integrale, dal momento che la predetta Relazione è a disposizione di tutti gli intervenuti ed è stata resa pubblica nei modi e nei termini previsti dalla normativa vigente).

Prende la parola il dott. Noris Gaccioli, il quale riassume le concluse di detta relazione e con l'occasione rivolge un sentito ringraziamento affermando che il Collegio Sindacale ha incontrato in FinecoBank un combinato di assoluto valore, tra professionalità ed efficienza da un lato, e trasparenza e disponibilità al confronto e cortesia dall'altro, che è alla base dei buoni risultati economici e finanziari conseguiti. ----------

Riprende la parola il Presidente dell'Assemblea, il quale ringrazia il dott. Gaccioli per le belle parole spese e a sua volta, a nome della Società, ringrazia lui e gli altri sindaci uscenti per il lavoro svolto.----------

Egli dichiara quindi conclusa la trattazione congiunta dei punti 1 e 2 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno; e apre quindi la discussione.----------

Chiede la parola il signor Ghibaudi Leopoldo, il quale viene chiamato a svolgere il suo intervento.----------

Il signor Ghibaudi, nel preannunciare il voto favorevole all'approvazione delle proposte di deliberazioni di cui ai primi due punti della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, evidenzia come da tempo le banche siano soggette e richiamate anche dall'ABI alla massima trasparenza, pertanto esprime l'auspicio che Fineco, in un'ottica di sempre maggior trasparenza a favore degli azionisti e della clientela, fornisca le contabili di accrediti dei dividendi di azioni estere partendo dal lordo estero, deducendo la tassazione estera e poi indicando il lordo e il netto di azioni della fiscalità italiana come fa già attualmente trascurando la parte estera. ----------

Il Signor Ghibaudi, preso positivamente atto della riduzione di spesa per le attività di *marketing*, suggerisce che la politica di *marketing* sia in futuro più mirata su aspetti concreti; in prospettiva, Egli suggerisce, quale efficace strumento pubblicitario per attirare clientela, il rimborso della tassa di bollo trimestrale che viene applicato quando il saldo medio dei conti supera gli euro 5 mila.----------

Infine, nell'attesa di conoscere gli eventuali ulteriori vantaggi a favore della clientela privata, Egli segnala che l'ultima campagna promozionale "porta un amico in Fineco facendogli aprire un conto corrente" è passata come premio da un controvalore fisso in euro quale *bonus* nelle commissioni sugli acquisti di *trading*, sulle compravendite, ad un numero fisso di operazioni, cosa che crea disparità di premio tra clientela e clientela. Ad esempio, tra clienti ordinari e clienti Apex. ----------

Egli, infine, domanda spiegazioni sulla proposta di delega al Consiglio di Amministrazione di un aumento di capitale da effettuare "nel" 2022.----------

Il Presidente dell'Assemblea invita l'Amministratore Delegato a rispondere alle domande formulate dal signor Ghibaudi Leopoldo.----------

Prende la parola il Sig. Foti, il quale, dopo aver ringraziato il dott. Ghibaudi per l'intervento, afferma che:----------

- circa il tema della trasparenza, le osservazioni del Signor Ghibaudi sono apprezzabili e condivisibili, e, per quanto concerne il tema dei dividendi esteri, viene presa nota dell'osservazione, tenuto conto che il continuo miglioramento dei servizi dipende molto anche dagli stimoli che provengono dalla clientela;----------

- con riferimento alla politica di *marketing*, la Banca dal lontano 1999 è andata sempre più affermandosi nel panorama di riferimento e, in tale contesto, la qualità dei servizi, nonché l'eccellenza nell'offrire un ottimo rapporto tra qualità e prezzo sono ormai aspetti già consolidati in termini di percezione della clientela. Pertanto, si ritiene ora di dover privilegiare un *marketing* c.d. emozionale, considerato più incisivo ed efficace al fine di mantenere ed accrescere la *brand reputation* della Banca. Ciò appare particolarmente importante soprattutto per quel che riguarda il segmento cosiddetto *private* dal momento che Fineco sta diventando sempre di più banca di riferimento per la clientela di alto livello, che mostra di apprezzare e privilegiare la sostanza (intesa come qualità di prodotti e servizi resi e rapporto qualità/prezzo) rispetto alla forma. In tal senso, prosegue il Signor Foti, la politica di *marketing* adottata appare coerente con questo tipo di approccio;----------

- per quel che riguarda il discorso della clientela *Private Apex*, non c'è alcuna volontà discriminatoria quanto piuttosto l'interesse ad ottimizzare l'utilizzo degli incentivi al fine di acquisire nuova clientela;----------

da ultimo, con riferimento all'osservazione sul punto all'ordine del giorno di parte straordinaria relativo alla delega al Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale rinvia il riscontro in attesa di ricevere al riguardo informazioni più dettagliate dal personale esperto della Banca. Chiede a questo punto la parola il signor Croce Mario, il quale viene invitato a svolgere il suo intervento.----------

Presa la parola, il signor Croce rivolge le seguenti domande:----------

- innanzitutto chiede delucidazioni su quanto indicato a pagina 12 del bilancio e, in particolare, se i crediti verso banche siano tutti verso la capogruppo UniCredit e quale sia il loro rendimento;----------

- chiede, inoltre, spiegazioni circa gli "investimenti finanziari" valorizzati in bilancio per euro 3 miliardi e 700 milioni (e, in particolare, se si tratti di obbligazioni *senior*, se siano quotate, se siano valorizzate a prezzo di mercato o a prezzo di sottoscrizione, se diano luogo a minusvalenze o a plusvalenze e, in generale, se di tutto ciò sia dato conto nel bilancio); al riguardo, chiede altresì spiegazioni circa il *plafond* di 3 miliardi e mezzo approvato dal Consiglio di Amministrazione per acquistare obbligazioni UniCredit e se vanno ad aggiungersi ai 15

ANGELO BUSANI DI BRUNO NOTAIO IN MILANO

miliardi e 700 milioni circa indicati nella voce "crediti verso banche";----------
- chiede poi un aggiornamento circa il progetto di sviluppo dell'operatività della Banca in Gran Bretagna e, in particolare, sul servizio *advice*; in tale contesto, chiede altresì se il *business* in parola risentirà degli effetti della Brexit;----------
- chiede quindi un aggiornamento sul servizio *advice* in Italia anche rispetto alla consulenza tradizionale; ----------
- domanda cosa succederebbe ai mutui in euro di FinecoBank se l'Italia uscisse dall'euro; -------
- chiede, ancora, se i conti correnti e i depositi liberi abbiano una remunerazione;----------
- infine, in relazione alla piattaforma FinecoBank, evidenzia che alcuni strumenti finanziari ancorché quotati a Milano e, quindi, molti diffusi, quali le obbligazioni in *real brasiliani* e le azioni più significative quotati nei mercati austriaco, norvegese e svedese, non siano negoziabili tramite il Sito, e siano attualmente accessibili solo tramite il servizio di *call center*.---
Il Presidente dell'Assemblea invita l'Amministratore Delegato a rispondere alle domande formulate dal signor Croce.----------
Prende la parola l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il quale – dopo aver ringraziato il Signor Croce per le interessanti domande che consentono di approfondire alcuni aspetti di rilievo ed utili a far comprendere il funzionamento della Banca – fornisce i seguenti chiarimenti:----------
- relativamente alla possibilità di dare accesso sulla piattaforma a taluni mercati azionari, in un'ottica di semplicità ed efficienza, Egli afferma che la Società cerca di valutare l'entità della domanda e quindi se c'è margine per raggiungere un livello minimo di attività. Il Signor Foti, tuttavia, precisa che anche ove tali requisiti fossero soddisfatti ciò, in ogni caso, non giustificherebbe in assoluto l'implementazione di tale attività di sistemi in quanto è impensabile dar corso a tutti i progetti che in linea di principio appaiono interessanti. Ciò premesso, Egli precisa che la Società monitora costantemente gli interessi della clientela per valutare l'opportunità di nuovi investimenti;.----------
- con riferimento alle conseguenze di una eventuale uscita dall'euro, il dott. Foti rileva che ad oggi non ci sono risposte certe e gli scenari ipotizzabili sono attualmente oggetto di studi ed approfondimenti; pertanto, non è nelle condizioni di poter fornire una risposta precisa al riguardo;
- con riferimento al servizio *Advice* in Italia, il Signor Foti sottolinea che il predetto servizio è destinato ad occupare spazi sempre maggiori, soprattutto alla luce del nuovo quadro normativo di riferimento che entrerà in vigore per effetto del recepimento a livello nazionale della Direttiva Mifid 2, che – tra l'altro – innova significativamente la materia favorendo una maggiore tutela e trasparenza nei confronti dei risparmiatori, in particolare in punto di costi. Al riguardo, Egli evidenzia come il servizio *Advice* già presenti tali caratteristiche in quanto il cliente è chiamato a corrispondere una commissione esplicita e chiara, pertanto il sistema remunerativo è già in assenza di conflitti di interesse. Il Sig. Foti prosegue sottolineando come al momento molti clienti sono relativamente insensibili ai costi perché non hanno piena contezza delle commissioni implicite. Egli quindi precisa che, nel contesto del nuovo quadro normativo di riferimento, gli operatori finanziari dovranno riporre maggiore attenzione ai costi diretti e indiretti applicati ai clienti fornendo maggiori indicazioni al riguardo. Pertanto, Egli evidenzia come, in prospettiva, soluzioni caratterizzate dalla massima trasparenza in termini di costi troveranno sempre più spazio. Il Signor Foti aggiunge quindi che, in ragione di tutto quanto sopra, deve ragionevolmente ritenersi che *Advice* non andrà a soppiantare tutti gli altri servizi, ma certamente occuperà una quota sempre più importante in ragione delle scelte di investimento dei clienti;----------
- con riferimento all'aggiornamento richiesto circa il progetto in UK, il Signor Foti rappresenta che, per quanto concerne la tempistica, ad oggi si stanno effettuando gli ultimi *test*; in tal senso, il progetto può considerarsi di fatto di prossimo avvio. Egli precisa, al riguardo, che

l'offerta si appoggerà al cento per cento sulle infrastrutture italiane, utilizzando il passaporto europeo. Più nello specifico, Egli sottolinea che ciò è possibile in quanto la Brexit è stata annunciata, ma finché l'intero processo di *exit* non sarà finalizzato il passaporto europeo rimane valido e utilizzabile. Al riguardo, Egli rileva come il processo di esecuzione della Brexit non desti particolare preoccupazione per due ordine di motivi: (i) da una parte il predetto processo richiederà un arco di tempo tale da consentire alla Banca di raggiungere nel frattempo un grado apprezzabile di successo, grazie ad una struttura di costi molto bassa, posto che ai fini del buon esito del progetto non c'è la necessità di acquisire un numero elevatissimo di clienti, essendone sufficienti qualche migliaio; (ii) dall'altra parte, ove dovessero intervenire evoluzioni tali da impedire alla Banca l'utilizzo del passaporto europeo, si potrebbe acquisire, ad esempio, un passaporto UK. Quanto al contenuto dell'offerta, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale precisa che quest'ultima sarà dedicata esclusivamente all'attività di *banking*, di *brokerage* e di investimento, senza però l'assistenza di nessuna forma di consulenza finanziaria;----------

- con riferimento alla richiesta di chiarimenti in materia di investimenti finanziari, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale precisa, in primo luogo, che tali investimenti finanziari (pag. 12) sono rappresentati da titoli governativi europei. In particolare, trattasi di titoli governativi italiani, per un ammontare pari a 2,5 miliardi, meno di 100 milioni fra titoli governativi francesi e americani e titoli governativi spagnoli per la restante parte. ----------

Il Signor Foti, quindi, prosegue fornendo i seguenti ulteriori chiarimenti: (i) per quanto concerne il rendimento del portafoglio titoli Unicredit, gli interessi maturati, calcolati sui volumi medi, sono pari a circa l'1,70%, mentre il rendimento di tutti i crediti verso Unicredit è stato di circa l'1,33%; (ii) con riferimento alla natura di tali titoli, trattasi di titoli obbligazionari *senior* non quotati; (iii) le plusvalenze erano 275 milioni al 31 dicembre 2016 e ammontano ad euro 330 milioni alla data odierna; in tale senso, Egli precisa che la Banca ha beneficiato della chiusura degli *spread* tra i titoli UniCredit e i titoli di Stato. Da ultimo, l'Amministratore Delegato ribadisce che quelli in parola sono titoli detenuti in una prospettiva di lungo periodo, che non sono oggetto di negoziazione e contribuiranno al margine di interesse fino alla scadenza;----------

- con riferimento ai chiarimenti richiesti in merito al *plafond*, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale chiarisce che quest'ultimo si inserisce nella normale operatività e riguarda la somma degli acquisti e vendite di obbligazioni Unicredit cui FinecoBank potrà dar corso nell'anno;----------

- per quanto concerne, infine, la remunerazione di conti e depositi sostanzialmente a zero, il Sig Foti chiarisce che ciò è in linea con la strategia della Banca volta ad acquisire clientela tramite la qualità dei servizi, ovvero si vuole che i clienti scelgano FinecoBank perché interessati alla straordinaria qualità delle piattaforme di *banking*, di *brokerage* e alla possibilità di approfittare della consulenza dei consulenti finanziari e non già perché attratti dai tassi di interesse offerti; questo nell'ottica di un *business* sostenibile e duraturo nel tempo.----------

Riprende la parola il Presidente dell'Assemblea il quale, con riguardo alla domanda del signor Ghibaudi sulla delega al Consiglio di Amministrazione per l'aumento di capitale nel 2022, conferma la correttezza formale del dettato del relativo punto all'ordine del giorno e precisa che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 12 aprile 2016 ha approvato il Sistema Incentivante 2016, da corrispondere al Personale più rilevante di FinecoBank, nell'arco del periodo 2017-2022. Nella stessa circostanza, gli Azionisti hanno deliberato, in sessione straordinaria, il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione per emettere le azioni ordinarie gratuite necessarie per l'esecuzione del Sistema 2016. Considerato che, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., la delega agli Amministratori per aumentare il capitale non può essere conferita per un periodo superiore a cinque anni dalla data dell'iscrizione della relativa delibera assembleare, in occasione della ricordata deliberazione era stata prospettata agli

ANGELO BUSANI DI BRUNO NOTAIO IN MILANO

Azionisti la necessità di presentare ad una successiva Assemblea la proposta di attribuire un'ulteriore delega per l'assegnazione dell'ultima *tranche* di azioni da effettuarsi nel 2022, secondo quanto previsto nel Sistema 2016. In ragione di ciò, si propone all'odierna Assemblea di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, esercitabile nel 2022, per completare l'esecuzione del Piano. ----------

Il Presidente dell'Assemblea, rilevando che non ci sono altri interventi, dichiara chiusa la discussione sui punti 1 e 2 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno e dispone che si passi alle votazioni.----------

Egli dispone che si proceda dapprima alla votazione sul punto 1 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.

Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------

Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------

Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------

Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------

- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecento ottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 455.586.112 (quattrocentocinquantacinque milioni cinquecentoottantaseimila centododici), pari al 99,358453 per cento delle azioni ammesse al voto e al 74,967271 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 84.483 (ottantaquattromila quattrocento ottantatre), pari allo 0,018425 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,013902 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 187 (cento ottantasette), pari allo 0,000041 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,000031 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo 0,623081 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,470123 per cento del capitale sociale.

La proposta di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 risulta pertanto approvata a maggioranza.----------

----------= = =----------

Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda quindi alla votazione sul punto 2 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, riguardante la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2016 di FinecoBank.----------

Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------

Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------

Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------

Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------

- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecento ottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 454.702.781 (quattrocento cinquantaquattro milioni settecentoduemila

settecento ottantuno), pari al 99,165808 per cento delle azioni ammesse al voto e al 74,821918 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 968.000 (novecento sessantottomila), pari allo 0,211110 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,159286 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 1 (uno), pari allo 0,000000 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,000000 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo 0,623081 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,470123 per cento del capitale sociale.
La proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2016 di FinecoBank risulta pertanto approvata a maggioranza.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si passi quindi alla trattazione congiunta dei punti 3, 4, 5 e 6 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno (**"3. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero degli amministratori e fissazione della durata del relativo mandato". "4. Determinazione, ai sensi dell'art. 20 del vigente Statuto, del compenso spettante agli Amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della Società". "5. Nomina del Collegio Sindacale". "6. Determinazione, ai sensi dell'art. 23, comma 17, del vigente Statuto del compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale e del compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza"**) stante la loro stretta connessione. Egli rileva che non vi sono obiezioni a tale proposta e facendo ricorso ad alcune *slides* passa a illustrare tali argomenti.----------
Egli ricorda che, con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, viene a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Società nominato il 15 aprile 2014; l'Assemblea è pertanto chiamata a deliberare in merito alla nomina del nuovo organo amministrativo, previa determinazione del numero dei componenti e fissazione della durata del relativo mandato. Al riguardo, il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto sociale e in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, all'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procederà sulla base di liste presentate dai soggetti legittimati. Egli ricorda, altresì, che sempre ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a cinque e non superiore a tredici; i Componenti del Consiglio di Amministrazione restano in carica per tre esercizi (salvo una più breve durata stabilita all'atto della nomina) e il loro incarico scade dalla data dell'Assemblea che approva il bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica: In tale contesto, il Presidente ricorda che alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e della durata del loro mandato si procederà quindi sulla base delle proposte formulate dai Soci. ----------
Egli poi afferma che, nei termini e con le modalità previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari sono state presentate le seguenti liste (unitamente ai vari documenti richiesti ai sensi di legge e di Statuto, ivi incluse le dichiarazioni circa l'assenza di rapporti di collegamento e le schede recanti le competenze dei candidati in linea con il profilo quali/quantitativo di FinecoBank di cui si omette la lettura essendo stata tale documentazione messa a disposizione degli aventi diritto ai sensi di legge):----------
(i) **lista n. 1**, presentata da UniCredit S.p.A., recante un elenco di sette candidati per la carica di amministratori nel seguente ordine progressivo:----------
- Enrico Cotta Ramusino;----------
- Alessandro Foti;----------
- Francesco Saita;----------



- Manuela D'Onofrio;----------
- Maria Chiara Malaguti;----------
- Gian Marco Montanari; e----------
- Patrizia Albano;----------

(ii) **lista n. 2**, presentata da una pluralità di Sgr e di investitori istituzionali, recante un elenco di due candidati nel seguente ordine progressivo:----------

- Elena Biffi; e----------
- Maurizio Santacroce.----------

Il Presidente, quindi, in relazione alla determinazione del numero degli amministratori e alla fissazione della durata del relativo mandato, informa che il socio UniCredit S.p.A., in occasione del deposito della propria lista, ha presentato la proposta di fissare in nove il numero degli amministratori da eleggere e di fissare in tre esercizi la durata del loro mandato. Egli precisa, inoltre, che dette proposte sono state pubblicate e messe a disposizione del pubblico unitamente alla lista e relativi documenti a corredo della stessa. Egli poi afferma che all'elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà, ai sensi di Statuto, secondo le seguenti modalità: (a) dalla lista che otterrà la maggioranza dei voti espressi verranno tratti, secondo l'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, tanti amministratori pari al numero dei consiglieri da eleggere, diminuito di uno; il restante amministratore sarà tratto, secondo l'ordine progressivo, dalla lista di minoranza; (b) nel caso in cui la lista di maggioranza non presenti un numero di candidati sufficiente ad assicurare il raggiungimento del numero dei consiglieri da eleggere secondo il meccanismo poc'anzi richiamato, risulteranno eletti tutti i candidati della lista di maggioranza e i restanti consiglieri saranno tratti dalla lista di minoranza.----------

Il Presidente prosegue ricordando che l'Assemblea è, inoltre, chiamata a deliberare sul compenso spettante agli Amministratori, anche per le attività da questi svolte nell'ambito dei comitati consiliari e degli altri organi della Società. Al riguardo, con riferimento agli Amministratori appena scaduti dall'incarico, Egli ricorda che l'Assemblea dell'aprile 2014 aveva deliberato, *inter alia*, di: (i) attribuire al Consiglio di Amministrazione l'importo complessivo di euro 370.000 (trecentosettantamila), per ciascun anno di incarico; (ii) fissare, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, Cod. civ., in euro 200.000 (duecentomila) il compenso globale annuo lordo per gli Amministratori nominati quali Presidente e Vice Presidente; (iii) determinare, per i componenti dei comitati consiliari, i seguenti compensi annui lordi: euro 20.000 (ventimila) per il Presidente del comitato ed euro 15.000 (quindicimila) per ciascun membro; (iv) determinare, per la partecipazione alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e di altri comitati di emanazione consiliare, eventualmente costituiti, un gettone di presenza di euro 300 (trecento), con possibilità di cumulo in caso di partecipazione a più adunanze nella medesima giornata. Ciò premesso, Egli informa che il socio UniCredit S.p.A., in occasione del deposito della propria lista di candidati, ha presentato la proposta di confermare l'attuale regime dei compensi e dei gettoni di presenza di pertinenza degli Amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati consiliari e degli altri organi presenti all'interno della Società, come stabiliti dall'Assemblea del 15 aprile 2014 per il precedente mandato, fermo restando il *benefit* derivante dal premio relativo alla polizza assicurativa per la copertura della responsabilità civile degli esponenti aziendali (ivi inclusi gli Amministratori) nei confronti dei terzi stipulata dalla capogruppo UniCredit S.p.A., anche per conto delle proprie società controllate. Egli precisa che detta proposta è stata pubblicata e messa a disposizione del pubblico unitamente alla lista e relativi documenti a corredo della stessa.----------

Il Presidente prosegue ricordando che in occasione dell'odierna Assemblea viene a scadenza anche il mandato del Collegio Sindacale nominato il 15 aprile 2014 e che, quindi, l'Assemblea è chiamata a deliberare in merito alla nomina del nuovo organo di controllo, i cui componenti, ai sensi di Statuto, dureranno in carica per tre esercizi e scadranno, pertanto, alla data

dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. In tale contesto, il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 23 dello Statuto, all'elezione dei componenti del Collegio Sindacale si procederà sulla base di liste presentate da soggetti legittimati. ----------

Egli quindi afferma che, nei termini e con le modalità previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari, sono state presentate le seguenti liste (unitamente ai vari documenti richiesti ai sensi di legge e di Statuto e alle dichiarazioni circa l'assenza di rapporti di collegamento di cui si omette la lettura essendo stata tale documentazione messa a disposizione degli aventi diritto ai sensi di legge): ----------

(i) **lista n. 1**, presentata dal socio UniCredit S.p.A., recante:

quali candidati alla carica di sindaco effettivo, secondo l'ordine progressivo di seguito riportato, i Signori:----------

- Barbara Aloisi;----------
- Marziano Viozzi; e----------
- Giuseppe Grazia;----------

e quali candidati alla carica di sindaco supplente, i Signori:----------

- Federica Bonato; e----------
- Marzio Duilio Rubagotti;----------

(ii) **lista n. 2**, presentata da una pluralità di Sgr e di investitori istituzionali, recante:

quali candidati alla carica di sindaco effettivo, secondo l'ordine progressivo di seguito riportato, i Signori:----------

- Stefano Fiorini; e----------
- Paola Carrara;----------

e quali candidati alla carica di sindaco supplente, i Signori:----------

- Elena Spagnol; e----------
- Giorgio Mosci.----------

Egli poi afferma che all'elezione del Collegio Sindacale si procederà, ai sensi di Statuto, secondo le seguenti modalità: (a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati, due Sindaci effettivi e un Sindaco supplente; (b) il restante Sindaco effettivo e il restante Sindaco supplente saranno tratti dalla lista di minoranza, risultando eletti rispettivamente Sindaco effettivo e Sindaco supplente i primi candidati nella relativa sezione; la Presidenza del Collegio Sindacale spetterà alla persona indicata al primo posto nell'elenco dei Sindaci effettivi della lista di minoranza.----------

Egli poi ricorda che l'Assemblea è chiamata, altresì, a deliberare sulla determinazione del compenso spettante ai componenti del Collegio Sindacale per l'intero periodo del relativo mandato, nonché sulla determinazione del compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale membro dell'Organismo di Vigilanza; al riguardo, Egli ricorda che l'Assemblea del 15 aprile 2014 aveva determinato il compenso annuo lordo da attribuire ai componenti del Collegio Sindacale in euro 50.000 (cinquantamila) annui al Presidente e in euro 40.000 (quarantamila) annui a ciascun Sindaco effettivo, oltre a euro 300 (trecento) quale gettone di presenza per ogni riunione del Collegio Sindacale. Egli ricorda altresì che l'Assemblea del 12 aprile 2016 aveva poi deliberato di determinare il compenso da riconoscere al sindaco Gian Carlo Noris Gaccioli, in misura pari a euro 15.000 annui lordi, con riferimento all'incarico di membro esterno dell'Organismo di Vigilanza (compenso separato e ulteriore rispetto a quello al medesimo già spettante per la carica di Presidente del Collegio Sindacale).--

In relazione alla determinazione del compenso spettante al Collegio Sindacale, il Presidente informa che il socio UniCredit S.p.A., in occasione del deposito della propria lista di candidati, ha presentato la proposta di: ----------

- confermare l'attuale regime dei compensi e dei gettoni di presenza di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci, quali stabiliti dall'Assemblea del 15 aprile 2014,



fermo restando il *benefit* derivante dal premio relativo alla polizza assicurativa per la copertura della responsabilità civile degli esponenti aziendali (ivi inclusi i Sindaci) nei confronti dei terzi stipulata dalla capogruppo UniCredit S.p.A. anche per conto delle società controllate;----------

- confermare il compenso aggiuntivo lordo annuo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale, come deliberato dall'Assemblea del 12 aprile 2016, ove nominato quale membro dell'Organismo di Vigilanza.----------

Detta proposta è stata pubblicata e messa a disposizione dei soci ai sensi di legge. ----------

Egli dichiara con ciò conclusa la trattazione congiunta dei punti 3, 4, 5 e 6 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno; e apre quindi la discussione.----------

Chiede la parola il Signor Croce Mario, il quale viene chiamato a svolgere il suo intervento.------

Presa la parola, il Signor Croce chiede di indicare quali siano i candidati consiglieri in possesso dei requisiti di indipendenza, quale qualifica abbiano i candidati consiglieri non indipendenti nell'organigramma di UniCredit e chi siano i componenti dell'Organismo di Vigilanza; infine, domanda se la carica di Direttore Generale abbia una scadenza.----------

Riprende la parola il Presidente dell'Assemblea, il quale chiarisce che, con riferimento ai candidati della lista presentata dal socio UniCredit S.p.A., non sono in possesso dei requisiti di indipendenza il signor Alessandro Foti (membro dell'*executive management committee* di UniCredit S.p.A.) e la signora Manuela D'Onofrio (la quale ha ricoperto, sino ad ottobre 2016, il ruolo di Responsabile della direzione *Global Investment* di gruppo e ricopre, alla data odierna, altro incarico direttivo presso una controllata UniCredit). Con riferimento a sé medesimo il Presidente ricorda di essere indipendente ai sensi del TUF. Quanto ai rimanenti candidati, Egli ricorda che quest'ultimi hanno dichiarato, in sede di candidatura, di essere indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina. Parimenti, hanno dichiarato di essere indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina entrambi i candidati della lista presentata dai soci di minoranza. ----------

Quanto alla richiesta di chiarimenti sulla carica di Direttore Generale, il Presidente ricorda che la stessa è stata attribuita in forza di contratto di lavoro subordinato dirigenziale a tempo indeterminato).----------

Infine, con riferimento alla composizione dell'Organismo di Vigilanza, Egli ricorda che ne sono membri: (i) quali componenti esterni, l'avv. Marianna Li Calzi (in qualità di Presidente) e il Presidente del Collegio Sindacale; (ii) quali componenti interni, esponenti delle funzioni aziendali *Legal & Corporate Affairs*, *Internal Audit* e *Compliance*. ----------

Il Presidente dell'Assemblea, rilevando che non ci sono altri interventi, dichiara chiusa la discussione sui punti 3, 4, 5 e 6 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno e dispone che si passi alle votazioni.----------

Egli dispone che, con riferimento al punto 3 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, si proceda innanzitutto a mettere in votazione la proposta presentata dal Socio UniCredit S.p.A. di determinare in 9 (nove) il numero degli amministratori.----------

Egli, quindi, chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------

Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------

Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------

Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------

- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecentoottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------

- voti favorevoli: 452.002.564 (quattrocentocinquantadue milioni duemila cinquecento sessantaquattro), pari al 98,576920 per cento delle azioni ammesse al voto e al 74,377594 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 3.454.625 (tre milioni quattrocento cinquantaquattromila seicento venticinque), pari allo 0,753417 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,568463 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 12.001 (dodicimila uno), pari allo 0,002617 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,001975 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 3.058.592 (tre milioni cinquantottomila cinquecento novantadue), pari allo 0,667046 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,503295 per cento del capitale sociale.----------
La proposta di deliberazione concernente la determinazione in 9 (nove) del numero degli amministratori risulta pertanto approvata a maggioranza.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che, sempre con riferimento al punto 3 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, si proceda con la votazione della proposta presentata dal Socio UniCredit S.p.A. di stabilire in 3 (tre) esercizi il periodo di durata in carica degli amministratori.-
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecento ottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 444.255.012 (quattrocento quarantaquattro milioni duecento cinquantacinquemila dodici), pari al 96,887262 per cento delle azioni ammesse al voto e al 73,102724 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 3.334.177 (tre milioni trecento trentaquattromila cento settantasette), pari allo 0,727148 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,548643 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 7.880.001 (sette milioni ottocento ottantamila uno), pari all'1,718544 per cento delle azioni ammesse al voto e al 1,296664 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 3.058.592 (tre milioni cinquantottomila cinquecento novantadue), pari allo 0,667046 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,503295 per cento del capitale sociale.----------
La proposta di deliberazione concernente la proposta di stabilire in 3 (tre) esercizi il periodo di durata in carica degli amministratori risulta pertanto approvata a maggioranza.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che, sempre con riferimento al punto 3 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, si proceda alla votazione concernente la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter"

ANGELO BUSANI DI BRUNO NOTAIO IN MILANO

precisando che chi volesse votare a favore della lista 1 dovrà premere prima il tasto 1, mentre chi volesse votare a favore della lista 2 dovrà prima premere il tasto 2, e poi il tasto "OK".-------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecento ottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 498.232 (quattrocento novantottomila duecento trentadue), pari allo 0,108659 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,081985 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 98.429 (novantottomila quattrocento ventinove), pari allo 0,021466 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,016197 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 201.592 (duecentounomila cinquecento novantadue), pari allo 0,043965 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,033172 per cento del capitale sociale.
- voti favorevoli per la lista n. 1: 255.055.509 (duecento cinquantacinque milioni cinquantacinquemila cinquecento nove), pari al 55,624876 per cento delle azioni ammesse al voto e al 41,969707 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli per la lista n. 2: 202.674.020 (duecentodue milioni seicento settantaquattromila venti), pari al 44,201034 per cento delle azioni ammesse al voto e al 33,350266 per cento del capitale sociale.----------
Il Presidente annuncia pertanto che risultano eletti, in conformità alle previsioni di legge e dell'art. 13 dello Statuto:----------
(i) dalla lista n. 1 presentata dal Socio UniCredit S.p.A., che ha ottenuto la maggioranza dei voti, i Signori: ----------
- Cotta Ramusino Enrico, nato a Sant'Alessio con Vialone (PV), il giorno 22 maggio 1959, domiciliato per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. CTTNRC59E22I213Q;--
- Foti Alessandro, nato a Milano, il giorno 31 agosto 1960, domiciliato per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. FTOLSN60M31F205I;----------
- Saita Francesco, nato a Milano, il giorno 15 ottobre 1967, domiciliato per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. STAFNC67R15F205W;----------
- D'Onofrio Manuela, nata a Roma, il giorno 23 gennaio 1962, domiciliata a per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. DNFMNL62A63H501X;----------
- Malaguti Maria Chiara, nata a Bologna, il giorno 26 febbraio 1964, domiciliata per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. MLGMCH64B66A944M;----------
- Montanari Gianmarco, nato a Novara, il giorno 20 aprile 1972, domiciliato per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. MNTGMR72D20F952V;----------
- Albano Patrizia, nata a Napoli, il giorno 29 agosto 1953, domiciliata per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. LBNPRZ53M69F839A;----------
(ii) dalla lista n. 2, presentata da una pluralità di SGR e investitori istituzionali, che è stata votata dalla minoranza degli Azionisti, i rimanenti due componenti e segnatamente i Signori:---
- Elena Biffi, nata a Milano, il giorno 27 gennaio 1966, domiciliata per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. BFFLNE66A67F205R;----------
- Maurizio Santacroce, nato a Bari, il giorno 27 agosto 1971, domiciliato per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. SNTMRZ71M27A662J.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 4 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la determinazione, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto, del compenso spettante agli amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della

Società.----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli mette innanzitutto in votazione la proposta presentata dal Socio UniCredit S.p.A. di confermare l'attuale regime dei compensi e dei gettoni di presenza di pertinenza degli Amministratori già stabiliti dall'Assemblea per il precedente mandato invitando tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecento ottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 452.325.419 (quattrocento cinquantadue milioni trecento venticinquemila quattrocento diciannove), pari al 98,647331 per cento delle azioni ammesse al voto e al 74,430720 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 3.331.551 (tre milioni trecento trentunomila cinquecento cinquantuno), pari allo 0,726576 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,548211 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 13.812 (tredicimila ottocentododici), pari allo 0,003012 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,002273 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo 0,623081 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,470123 per cento del capitale sociale.
Risulta pertanto approvata a maggioranza la proposta del Socio UniCredit di confermare l'attuale regime dei compensi e dei gettoni di presenza di pertinenza degli amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della Società già stabiliti dall'Assemblea per il precedente mandato e quindi di: *(i)* attribuire al Consiglio di Amministrazione l'importo complessivo di Euro 370.000 (trecento settantamila), per ciascun anno di incarico; *(ii)* fissare, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, Cod. civ., in Euro 200.000 (duecentomila) il compenso globale annuo lordo per gli Amministratori nominati quali Presidente e Vice Presidente; *(iii)* determinare, per i componenti i Comitati consiliari, eventualmente costituiti, i seguenti compensi annui lordi: Euro 20.000 (ventimila) per il Presidente del Comitato ed Euro 15.000 (quindicimila) per ciascun membro; *(iv)* determinare, per la partecipazione alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e di altri Comitati di emanazione consiliare eventualmente costituiti, un gettone di presenza di Euro 300 (trecento), con possibilità di cumulo in caso di partecipazione a più adunanze nella medesima giornata.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 5 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la nomina del nuovo Collegio Sindacale.----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" precisando che chi volesse votare a favore della lista 1 dovrà premere prima il tasto 1, mentre chi volesse votare a favore della lista 2 dovrà prima premere il tasto 2, e poi il tasto "OK". ------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea



dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecento ottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: zero, pari allo zero per cento delle azioni ammesse al voto e allo zero per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 99.688 (novantanovemila seicento ottantotto), pari allo 0,021741 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,016404 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.494.561 (due milioni quattrocento novantaquattromila cinquecento sessantuno), pari allo 0,544037 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,410483 per cento del capitale sociale.----------
- voti favorevoli per la lista n. 1: 368.868.120 (trecento sessantotto milioni ottocento sessantottomila centoventi), pari all'80,446188 per cento delle azioni ammesse al voto e al 60,697716 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli per la lista n. 2: 87.065.413 (ottantasette milioni sessantacinquemila quattrocento tredici), pari al 18,988034 per cento delle azioni ammesse al voto e al 14,326724 per cento del capitale sociale.----------
Egli afferma che, pertanto, risultano eletti, in conformità delle previsioni di legge e dell'art. 23 dello Statuto, quali componenti del Collegio Sindacale di FinecoBank i Signori: ----------
- Stefano Fiorini, nato a Genova, il giorno 15 luglio 1969, domiciliato per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. FRNSFN69L15D969F (il quale assume la carica di Presidente del Collegio Sindacale); ----------
- Barbara Aloisi, nata a Cervia (RA), il giorno 6 giugno 1967, domiciliata per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. LSABBR67H46C553W;----------
- Marziano Viozzi, nato a Fara Gera D'Adda (BG), il giorno 20 agosto 1946, domiciliato per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. VZZMZN46M20D490I;----------
quali sindaci effettivi; e i signori: ----------
- Federica Bonato, nata a Conegliano (TV), il giorno 25 novembre 1955, domiciliata per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. BNTFRC55S65C957G; ----------
- Elena Spagnol, nata a Torino, il giorno 14 febbraio 1968, domiciliata per la carica presso la sede legale di FinecoBank S.p.A., c.f. SPGLNE68B54L219W;----------
quali sindaci supplenti.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 6 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la proposta di determinazione, ai sensi dell'art. 23, comma 17, del vigente Statuto del compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale e del compenso aggiuntivo di pertinenza del presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza.----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli mette innanzitutto in votazione la proposta presentata dal Socio UniCredit S.p.A. di confermare l'attuale regime dei compensi e dei gettoni di presenza di pertinenza dei Sindaci già stabiliti dall'Assemblea per il precedente mandato ivi incluso il compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza, invitando tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea

dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 587 (cinquecento ottantasette), per n. 458.527.782 (quattrocento cinquantotto milioni cinquecento ventisettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,451327 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 452.313.419 (quattrocentocinquantadue milioni trecento tredicimila quattrocento diciannove), pari al 98,644714 per cento delle azioni ammesse al voto e al 74,428746 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 3.331.550 (tre milioni trecento trentunomila cinquecento cinquanta), pari allo 0,726575 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,548211 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 25.813 (venticinquemila ottocento tredici), pari allo 0,005630 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,004248 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo 0,623081 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,4701233 per cento del capitale sociale.----------
Risulta pertanto approvata a maggioranza la proposta del Socio UniCredit S.p.A. di confermare l'attuale regime dei compensi e dei gettoni di presenza di pertinenza dei Sindaci ivi incluso il compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza e quindi: (i) di determinare il compenso annuo lordo da attribuire ai componenti il Collegio Sindacale in Euro 50.000 (cinquantamila) annui lordi al Presidente ed Euro 40.000 (quarantamila) annui lordi a ciascun Sindaco effettivo, oltre ad Euro 300 (trecento) quale gettone di presenza per ogni riunione del Collegio Sindacale; e (ii) di determinare il compenso da riconoscere al Presidente del Collegio Sindacale in misura pari ad Euro 15.000 (quindicimila) annui lordi, con riferimento all'incarico di membro esterno dell'Organismo di Vigilanza, separato e ulteriore, rispetto a quello al medesimo già spettante per la carica di Presidente del Collegio Sindacale. ----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si passi quindi alla trattazione congiunta dei punti 7, 8, 9, 10, 11 e 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno (**"7. Politica Retributiva 2017". "8. Rinnovo della politica dei pagamenti di fine rapporto". "9. Sistema Incentivante 2017". "10. Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come "Personale più rilevante". "11. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari. Deliberazioni inerenti e conseguenti". "12. Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per il piano di stock granting "2015-2017 PFA PLAN"; delibere inerenti e conseguenti"**) stante la loro stretta connessione. Egli rileva che non vi sono obiezioni a tale proposta e passa a illustrare tali argomenti.----------
Non essendovi obiezioni rispetto alla formulata proposta di trattazione congiunta dei predetti argomenti, Egli informa che, in relazione *(i)* all'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, a servizio del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come "Personale più rilevante" e *(ii)* al rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per il piano di stock granting "2015-2017 PFA PLAN", si è concluso positivamente l'*iter* presso la Banca Centrale Europea ai fini del rilascio della relativa autorizzazione.----------
Egli invita quindi l'Amministratore Delegato e Direttore Generale ad illustrare sinteticamente gli aspetti salienti delle deliberazioni proposte, dal momento che i fascicoli contenenti le relative Relazioni degli Amministratori e la Politica Retributiva 2017, sono a disposizione di tutti gli



intervenuti, oltre a essere stati messi a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge.----------

Egli segnala quindi che la Politica Retributiva include il Documento informativo sul "Sistema Incentivante 2017" e sul "Sistema Incentivante per i Consulenti Finanziari identificati come «Personale più rilevante»" sottoposti all'approvazione dell'odierna Assemblea, nonché la Relazione sulla Remunerazione.----------

Il presidente concede quindi la parola all'Amministratore Delegato e Direttore Generale.--------

Prende la parola l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il quale illustra in sintesi i contenuti delle Relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione sui punti 7, 8, 9, 10, 11 e 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno. ----------

Al termine della sua illustrazione, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, passa quindi alla lettura delle deliberazioni proposte in approvazione quali riportate nelle Relazioni illustrative predisposte dal Consiglio di Amministrazione:----------

- quanto al punto 7 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno:----------

"*1. approvare la "Politica Retributiva 2017" di FinecoBank, nel testo di cui al documento allegato che forma parte integrante della presente Relazione, al fine di definire i principi e gli standard che FinecoBank applica nel determinare, implementare e monitorare la politica e i piani retributivi a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede;*----------

*2. di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche disgiuntamente tra loro, ogni più opportuno potere per apportare alla suddetta Politica Retributiva 2017 tutte le integrazioni, modifiche e soppressioni che saranno eventualmente richieste dalle competenti autorità di vigilanza o che dovessero rendersi necessarie a fronte di modifiche del quadro normativo e/o regolamentare di riferimento ovvero nel caso in cui, alla luce di modifiche apportate alla Politica di Gruppo dall'Assemblea degli Azionisti di UniCredit, che sarà chiamata ad approvare il bilancio di esercizio 2016, la Politica Retributiva 2017 di FinecoBank non fosse più coerente con quella di Gruppo*";----------

- quanto al punto 8 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno:----------

"*1. approvare il rinnovo della "Politica dei Pagamenti di Fine Rapporto" di FinecoBank, nel testo di al documento allegato che forma parte integrante della presente Relazione, al fine di definire i principi generali, i limiti, i criteri e le modalità di pagamento dei compensi da accordare in caso di cessazione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica;*------

*2. di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche disgiuntamente tra loro, ogni più opportuno potere per apportare alla suddetta Politica tutte le integrazioni, modifiche e soppressioni che saranno eventualmente richieste dalle competenti autorità di vigilanza o che dovessero rendersi necessarie a fronte di modifiche del quadro normativo e/o regolamentare di riferimento ovvero nel caso in cui alla luce di modifiche apportate alla Politica di Gruppo dei Pagamenti di Fine Rapporto dall'Assemblea degli Azionisti di UniCredit, che sarà chiamata ad approvare il bilancio di esercizio 2016, la Politica delle Severance 2017 di FinecoBank non fosse più coerente con quella di Gruppo*";----------

- quanto al punto 9 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno:----------

"*1. l'adozione del Sistema Incentivante 2017 che prevede l'assegnazione di un incentivo, in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite FinecoBank, da effettuarsi entro aprile 2023, a selezionati beneficiari appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank nei termini e con le modalità sopra illustrati;*----------

*2. il conferimento al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, di ogni opportuno potere al fine di dare esecuzione alla presente delibera e ai documenti che ne costituiscono parte integrante, anche apportando le modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie per la realizzazione di quanto deliberato dall'odierna Assemblea (purché non alterino la sostanza della deliberazione)*";----------

- quanto al punto 10 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno:----------
"*1. l'adozione del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come personale più rilevante, che prevede l'assegnazione di un incentivo, in denaro e/o azioni ordinarie FinecoBank, da effettuarsi entro il mese di luglio 2022, a selezionati beneficiari appartenenti ai Consulenti Finanziari di FinecoBank, nei termini e con le modalità sopra illustrati;*----------
*2. il conferimento al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, di ogni più opportuno potere per provvedere a rendere esecutiva la presente delibera e i documenti che ne costituiscono parte integrante, anche apportando le modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie per la realizzazione di quanto deliberato dall'odierna Assemblea (purchè non alterino la sostanza della deliberazione)*";--------
- quanto al punto 11 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno:----------
"*1. di autorizzare l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime n. 346.000 di azioni proprie, del valore nominale di Euro 0,33 cadauna a servizio del Sistema 2017 PFA, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti in narrativa, fermo restando che le operazioni di riacquisto di azioni proprie potranno essere effettuate previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013;*----------
*2. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, ogni più opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera e per provvedere all'informativa al mercato, ai sensi della normativa applicabile*";----------
- quanto al punto 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno:----------
"*1. di autorizzare l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime n. 5.520.000 di azioni proprie, del valore nominale di Euro 0,33 cadauna a servizio del "2015-2017 PFA PLAN", nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti in narrativa, fermo restando che le operazioni di riacquisto di azioni proprie potranno essere effettuate previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013;*----------
*2. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, ogni più opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera e per provvedere all'informativa al mercato, ai sensi della normativa applicabile*".----------
Riprende la parola il Presidente dell'Assemblea il quale dichiara con ciò conclusa la trattazione congiunta dei punti 7, 8, 9, 10, 11 e 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno; e apre quindi la discussione.----------
Rilevando che nessuno domanda di intervenire, Egli dichiara chiusa la discussione sui punti 7, 8, 9, 10, 11 e 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno e dispone che si passi alle votazioni.----------
Egli dispone che si proceda dapprima alla votazione sul punto 7 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, precedentemente letta concernente la proposta di approvazione della Politica Retributiva 2017, anche ai sensi dell'art.123-ter del TUF.----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente



risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 586 (cinquecento ottantasei), per n. 458.497.782 (quattrocento cinquantotto milioni quattrocento novantasettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,446390 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 435.489.530 (quattrocento trentacinque milioni quattrocento ottantanovemila cinquecento trenta), pari al 94,981818 per cento delle azioni ammesse al voto e al 71,660353 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 11.336.390 (undici milioni trecento trentaseimila trecento novanta), pari al 2,472507 per cento delle azioni ammesse al voto e all'1,865417 per cento del capitale sociale;
- voti di astensione: 8.130.291 (otto milioni centotrentamila duecento novantuno), pari all'1,773245 per cento delle azioni ammesse al voto e all'1,337850 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 3.541.571 (tre milioni cinquecento quarantunomila cinquecento settantuno), pari allo 0,772429 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,582770 per cento del capitale sociale.----------
La proposta di deliberazione concernente la proposta di approvazione della Politica Retributiva 2017, anche ai sensi dell'art.123-ter del TUF risulta pertanto approvata a maggioranza.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 8 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la proposta di rinnovo della politica dei pagamenti di fine rapporto precedentemente letta .----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 586 (cinquecento ottantasei), per n. 458.497.782 (quattrocento cinquantotto milioni quattrocento novantasettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,446390 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 428.736.077 (quattrocento ventotto milioni settecento trentaseimila settantasette), pari al 93,508866 per cento delle azioni ammesse al voto e al 70,549064 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 26.214.321 (ventisei milioni duecento quattordicimila trecento ventuno), pari al 5,717437 per cento delle azioni ammesse al voto e al 4,313600 per cento del capitale sociale; -
- voti di astensione: 5.813 (cinquemila ottocentotredici), pari allo 0,001268 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,000957 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 3.541.571 (tre milioni cinquecento quarantunomila cinquecento settantuno), pari allo 0,772429 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,582770 per cento del capitale sociale.----------
La proposta di deliberazione concernente la proposta di rinnovo della politica dei pagamenti di fine rapporto risulta pertanto approvata a maggioranza.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 9 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la proposta di approvazione del Sistema Incentivante 2017 come precedentemente letta.----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue

limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 586 (cinquecento ottantasei), per n. 458.497.782 (quattrocento cinquantotto milioni quattrocento novantasettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,446390 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 444.143.968 (quattrocento quarantaquattro milioni cento quarantatremila novecento sessantotto), pari al 96,869382 per cento delle azioni ammesse al voto e al 73,084452 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 3.424.842 (tre milioni quattrocento ventiquattromila ottocento quarantadue), pari allo 0,746970 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,563562 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 8.071.972 (otto milioni settantunomila novecento settantadue), pari all'1,760526 per cento delle azioni ammesse al voto e all'1,328253 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo 0,623122 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,470123 per cento del capitale sociale.
La proposta di deliberazione concernente la proposta di approvazione del Sistema Incentivante 2017 risulta pertanto approvata a maggioranza.----------
----------= = =----------
Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 10 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la proposta di approvazione del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come "Personale più rilevante" come precedentemente letta.----------
Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------
Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------
Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------
Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------
- soggetti partecipanti al voto: 586 (cinquecento ottantasei), per n. 458.497.782 (quattrocento cinquantotto milioni quattrocento novantasettemila settecento ottantadue) azioni, pari al 75,446390 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 452.832.355 (quattrocento cinquantadue milioni ottocento trentaduemila trecento cinquantacinque), pari al 98,764350 per cento delle azioni ammesse al voto e al 74,514137 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 2.798.753 (due milioni settecento novantottomila settecento cinquantatre), pari allo 0,610418 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,460538 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 9.674 (novemila seicento settantaquattro), pari allo 0,002110 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,001592 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo



0,623122 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,470123 per cento del capitale sociale. La proposta di deliberazione concernente la proposta di approvazione del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come "Personale più rilevante" risulta pertanto approvata a maggioranza.----------

----------= = =----------

Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 11 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari come precedentemente letta.----------

Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------

Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------

Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------

Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------

- soggetti partecipanti al voto: 586 (cinquecento ottantasei), per n. 458.497.782 (quattrocento cinquantotto milioni quattrocentonovantasettemila settecentoottantadue) azioni, pari al 75,446390 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 454.063.254 (quattrocento cinquantaquattro milioni sessantatremila duecento cinquantaquattro), pari al 99,032814 per cento delle azioni ammesse al voto e al 74,716683 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 1.571.715 (un milione cinquecento settantunomila settecento quindici), pari allo 0,342797 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,258628 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 5.813 (cinquemila ottocentotredici), pari allo 0,001268 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,000957 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo 0,623122 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,470123 per cento del capitale sociale.

La proposta di deliberazione concernente la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari risulta pertanto approvata a maggioranza.----------

----------= = =----------

Il Presidente dell'Assemblea dispone che si proceda alla votazione sul punto 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno, concernente la proposta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per il piano di *stock granting* "2015-2017 PFA PLAN" come precedentemente letta.----------

Egli chiede ai partecipanti di fare presenti eventuali esclusioni dal diritto di voto, o sue limitazioni, ai sensi degli artt. 120, 121 e 122, TUF e degli artt. 19, 20, 24 e 25, TUB.----------

Rilevando che nessuno dei presenti denuncia l'esistenza di situazioni ostative al diritto di voto, Egli invita tutti i votanti a manifestare la propria espressione di voto tramite il "radiovoter" e a confermare la scelta effettuata con il tasto "Ok".----------

Si svolgono quindi le operazioni di voto, al termine delle quali il Presidente dell'Assemblea dichiara chiusa la votazione.----------

Ultimato il processo di rilevazione dei voti, il Presidente dell'Assemblea comunica il seguente risultato della votazione:----------

- soggetti partecipanti al voto: 578 (cinquecento settantotto), per n. 455.585.405 (quattrocento cinquantacinque milioni cinquecento ottantacinquemila quattrocento cinque)

azioni, pari al 74,967155 per cento del capitale sociale;----------
- voti favorevoli: 357.041.856 (trecento cinquantasette milioni quarantunomila ottocento cinquantasei), pari al 78,369907 per cento delle azioni ammesse al voto e al 58,751689 per cento del capitale sociale;----------
- voti contrari: 95.680.736 (novantacinque milioni seicento ottantamila settecento trentasei), pari al 21,001712 per cento delle azioni ammesse al voto e al 15,744386 per cento del capitale sociale; ----------
- voti di astensione: 5.813 (cinquemila ottocentotredici), pari allo 0,001276 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,000957 per cento del capitale sociale;----------
- non partecipanti al voto: 2.857.000 (due milioni ottocento cinquantasettemila), pari allo 0,627105 per cento delle azioni ammesse al voto e allo 0,470123 per cento del capitale sociale.
La proposta di deliberazione concernente la proposta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per il piano di *stock granting* "2015-2017 PFA PLAN".--------
----------= = =----------
Il Presidente dichiara con ciò chiusa la trattazione della Parte Ordinaria dell'Ordine del Giorno e dispone di passare (essendo le ore 12,31 - dodici e minuti trentuno) alla Parte Straordinaria dell'Ordine del Giorno per la trattazione dei seguenti due argomenti:----------
**1. Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., della facoltà di deliberare nel 2022, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ., di massimi Euro 22.110,00 corrispondenti a un numero massimo di 67.000 azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, regolare godimento, da assegnare al Personale più rilevante 2016 di FinecoBank, ai fini di completare l'esecuzione del Sistema Incentivante 2016; conseguenti modifiche statutarie.**----------
**2. Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., della facoltà di deliberare, anche in più volte e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ., per un importo massimo di Euro 128.700,00 (da imputarsi interamente a capitale), con emissione di massime numero 390.000 nuove azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e regolare godimento, da assegnare al Personale più rilevante 2017 di FinecoBank, ai fini di eseguire il Sistema Incentivante 2017; conseguenti modifiche statutarie.**----------
----------= = =----------
[*Si omette a questo punto la verbalizzazione della parte straordinaria dell'Ordine del Giorno, oggetto di verbalizzazione in apposito, separato verbale ai miei rogiti in data 18 aprile 2017, rep. n. 38.809/17.909, in termini utili di registrazione.*]----------
----------= = =----------
Null'altro essendovi da deliberare e nessuno più chiesto la parola, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la presente Assemblea, essendo le ore 12,55 (dodici e minuti cinquantacinque).----------
----------= = =----------
Si allegano al presente verbale (omessane la lettura per espressa dispensa avutane dal comparente):----------
- con lettera "A", l'elenco dei partecipanti al momento di apertura dell'Assemblea;----------
- con lettera "B", il Bilancio dell'esercizio 2016, con annesse le relative relazioni e la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari;----------
- con lettera "C", la Relazione Illustrativa sui punti 1, 2, 3, 4, 5 e 6 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------

ANGELO BUSANI DI BRUNO NOTAIO IN MILANO

- con lettera "D", la Relazione Illustrativa sui punti 7, 8, 9, 10, 11 e 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "E", il documento recante la "Politica retributiva 2017" e i relativi allegati;----------
- con lettera "F", il documento recante la "Politica dei pagamenti di fine rapporto";----------
- con lettera "G", il risultato della votazione sul punto 1 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "H", il risultato della votazione sul punto 2 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "I", il risultato delle votazioni sul punto 3 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "J", il risultato della votazione sul punto 4 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "K", il risultato della votazione sul punto 5 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "L", il risultato della votazione sul punto 6 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "M", il risultato della votazione sul punto 7 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "N", il risultato della votazione sul punto 8 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "O", il risultato della votazione sul punto 9 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "P", il risultato della votazione sul punto 10 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "Q", il risultato della votazione sul punto 11 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno;----------
- con lettera "R", il risultato della votazione sul punto 12 della parte ordinaria dell'Ordine del Giorno.----------
----------E r i c h i e s t o n e,----------
Io notaio ho ricevuto questo verbale che, scritto con elaboratore elettronico da persona di mia fiducia e, in parte, da me, ho letto al comparente, il quale, a mia domanda, l'approva e lo sottoscrive con me notaio alle ore dodici e minuti venti circa; consta il presente atto di tredici fogli, per cinquantuno facciate e fino a questo punto della cinquantaduesima pagina.----------
Firmato Enrico Cotta Ramusino----------
Firmato Angelo Busani----------

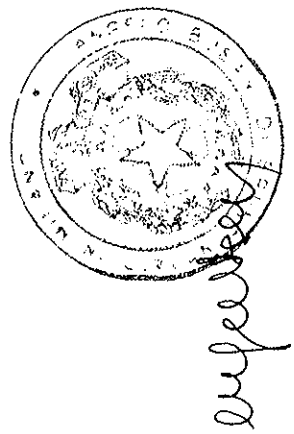
Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Allegato "A" al rep. n. 38996/17993

Dichiaro che sono adesso presenti in proprio o per delega:

N° **583** azionisti rappresentanti n° **458.513.995** azioni ordinarie pari al **75,449058** % delle n. **607.713.345** azioni costituenti il capitale sociale interamente versato e sottoscritto alla data odierna.



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 583 | Teste: | 20 |
| Azionisti in proprio: | 17 | Azionisti in delega: | 566 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 11/04/2017 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

| PRESENTI IN/PER | | | AZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| Proprio | Delega | | In proprio | Per delega |
| 1 | 0 | AMADASI GIORDANO | 158 | 0 |
| 1 | 0 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 0 |
| 1 | 0 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 0 |
| 0 | 1 | CAGLIA MARIA | 0 | 215.066.403 |
| 1 | 0 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 0 |
| 1 | 0 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 0 |
| 1 | 0 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 0 |
| 1 | 0 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 0 |
| 1 | 0 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 0 |
| 0 | 264 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 99.321.384 |
| 1 | 0 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 0 |
| 1 | 0 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 0 |
| 1 | 0 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 0 |
| 1 | 0 | ROSSI MARCO | 57.288 | 0 |
| 1 | 0 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 0 |
| 1 | 0 | SCANU MARCO | 187 | 0 |
| 1 | 0 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 0 |
| 0 | 301 | TONELLI GIULIO | 0 | 143.996.321 |
| 1 | 0 | VIOZZI DANIELE | 50 | 0 |
| 1 | 0 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 0 |
| 17 | 566 | Apertura Assemblea | 129.887 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.513.995 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | |
| 1 | 0 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 0 |
| 1 | 0 | BONETTI EMANUELE | 100 | 0 |
| 1 | 0 | CROCE MARIO | 1.500 | 0 |
| 1 | 0 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 0 |
| 21 | 566 | Approvazione Bilancio al 31/12/2016 | 143.674 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | |
| 21 | 566 | Destinazione del risultato di esercizio 2016 | 143.674 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | |
| 21 | 566 | Determinazione del numero degli Amministratori | 143.674 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | |
| 21 | 566 | Fissazione durata del mandato degli Amministratori | 143.674 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | |
| 21 | 566 | Nomina degli Amministratori | 143.674 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | |
| 21 | 566 | Determinazione compensi Amministratori | 143.674 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | |
| 21 | 566 | Nomina del Collegio Sindacale | 143.674 | 458.384.108 |
| | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 11/04/2017 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

| PRESENTI IN/PER | | | | AZIONI | |
|---|---|---|---|---|---|
| Proprio | Delega | | | In proprio | Per delega |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 21 | 566 | Determinazione compensi Sindaci | | 143.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.527.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| -1 | 0 | ANNIBALETTI ANGELO | | -30.000 | 0 |
| 20 | 566 | Politica Retributiva 2017 | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 20 | 566 | Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 20 | 566 | Sistema Incentivante 2017 | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 20 | 566 | Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 20 | 566 | Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 20 | 566 | Rinnovo autorizzazione piano di stock granting | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 20 | 566 | Delega C.d.A. aumento capitale massimi E. 22.110 | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |
| | | Intervenuti/allontanatisi successivamente: | | | |
| 20 | 566 | Delega C.d.A. aumento capitale massimo E. 128.700 | | 113.674 | 458.384.108 |
| | | | TOTALE COMPLESSIVO: | 458.497.782 | |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | Delegante di | **CAGLIA MARIA** | Tessera n° **3005** |
| | | | Azioni |
| | UNICREDIT S.P.A. | | **215.066.403** |
| | | | **215.066.403** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2 | Deleganti di | **FRATTOLILLO NICOLA** | Tessera n° **3291** |
| | | | Azioni |
| | I.2.C. ACTIONS | | **488.000** |
| | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | | **4.397.203** |
| | AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | | **82.591** |
| | AGENTE:HONGKONG/SHANGHAI BK/BEST INVESTMENT CORPORATION | | **9.518** |
| | AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FONDS RESERVE RETRAITES | | **888.450** |
| | AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/HENDERSON HORIZON FUND SICAV | | **2.101.556** |
| | AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/HENDERSON GARTMORE FUND | | **572.233** |
| | AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | | **119.451** |
| | AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | | **20.939** |
| | AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | | **4.791.064** |
| | AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | | **94.946** |
| | AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | | **34.871** |
| | AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | | **3.489** |
| | AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | | **66.324** |
| | AGENTE:HSBC BANK PLC/TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | | **1.844.247** |
| | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | **57.838** |
| | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | **14.955** |
| | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | | **104.668** |
| | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | | **1.587** |
| | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | | **155.541** |
| | RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY/GOVERNMENT OF NORWAY | | **5.524.312** |
| | RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL/LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | | **1.666.611** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | **423.988** |
| | RICHIEDENTE:CBHK SA CBKR SCHRODER EURO EQ MF/CITIBANK KOREA INC | | **848.102** |
| | RICHIEDENTE:CBLUX SA THREADNEEDLE (LUX)/THREADNEEDLE (LUX | | **978.719** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD/ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | | **32.387** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | | **12.165** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | **363.921** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | | **26.623** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | **41.051** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | | **65.307** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | | **116.549** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | | **18.626** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | | **27.415** |
| | AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD/UNIVEST | | **126.385** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/INTERNATIONAL MONETARY FUND | | **15.994** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | | **15.676** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | | **154.557** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | **78.810** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MERCER QIF CCF | | **1.101.611** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | | **62.756** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | | **3.050** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | **560.715** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | | **1.043.062** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | **548.131** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | | **592.081** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | | **16.762** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | | **6.701** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | | **1.917** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | | **757** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | | **103.806** |
| | AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES VII PLC | | **674.577** |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 |
| RICHIEDENTE:CBLDN SA CIP-DEP-TIF-PAN SMLR COM/THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 |
| RICHIEDENTE:CBHK-SSF-EUE-CF83/NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 |
| RICHIEDENTE:CBNY SA NORGES BANK/NORGES BANK | 109.988 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 |
| PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 |
| RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 |
| CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 |
| FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 |
| FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU/ING DIRECT | 29.652 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 |
| RICHIEDENTE:CBLDN S/A IRISH LIFE ASSURANCE CO/IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 |
| RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST/LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 |
| MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 |
| JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 |
| JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 |
| ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 |
| COLISEE IFC 1 | 538.000 |
| AGENTE:THE BANK OF NOVA SCOTIA/CC&L Q 140/40 FUND | 600 |
| AGENTE:THE BANK OF NOVA SCOTIA/CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 |
| AGENTE:THE BANK OF NOVA SCOTIA/CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 |
| AGENTE:THE BANK OF NOVA SCOTIA/CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 |
| AGENTE:HONGKONG/SHANGHAI BK/JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/SAINT MARTIN 4 | 888.000 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FCP SAKKARAH 7 | 7.500 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 |
| AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 |
| AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA/BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 |
| THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 |
| MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 |
| RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LIMITED/AQR ORACLE FUND LP | 5.896 |
| RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS SEGREGATION A/C/NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 |
| BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 |
| SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 |
| 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 |
| 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 |
| LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 |
| IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 |
| DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 |
| FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 |
| RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 |
| BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 |
| BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 |
| BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 |
| BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 |
| BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 |
| DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 |
| CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 |
| CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 |
| FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 |
| EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 |
| ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 |
| CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 |
| VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 |
| BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 |
| BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 |
| BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 |
| BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 |
| LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 |
| W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 |
| BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 |
| US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 |
| ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 |
| RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 |
| 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 |
| 2054 APG DME BLACKR | 117.398 |
| AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 |
| MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 |
| PHC NT SMALL CAP | 26.269 |
| BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 |
| BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 |
| VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 |
| THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 |
| GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 |
| INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 |
| SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 |
| UPS GROUP TRUST | 86.396 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 |

| | |
|---|---|
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MERCY HEALTH | 9.457 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/KIEGER FUND I | 1.887 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MERCER QIF CCF | 616.038 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 |
| Numero di deleghe rappresentate dal badge: 264 | 99.321.384 |

3 Deleganti di **TONELLI GIULIO** Tessera n° 2253

| | Azioni |
|---|---|
| AGENTE:SCHRODERS ITALY SIM/ANIMA SGR SPA | 12.381.073 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 |
| FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 |
| SICAV BBM V-FLEX | 135.784 |
| FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 |
| FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 |
| FCP RSI EURO P | 63.089 |
| INVESCO FUNDS | 177.083 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU/WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU/WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/AXA VALEURS EURO | 1.200.000 |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 |
| AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/COINVEST LIMITED | 13.801 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MI-FONDS 392 | 462.000 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 |
| AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 |
| AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 |
| AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 |
| SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 |
| FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 |
| THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 |
| BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 |
| UNISYS MASTER TRUST | 70.952 |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| RICHIEDENTE:UBS AG-ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT/UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 |
| RICHIEDENTE:CBLDN SA STICHTING PGGM DEPOSITORY/STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES'S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/UBS ETF | 5.105 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 |
| AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 |
| AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 |
| AGENTE:SUMITOMO MITSUI TRUS/PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ANIMA FUNDS PLC | 353.973 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 |
| RICHIEDENTE:UBS AG-ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT/CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 |
| ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| AGENTE:PICTET & CIE/BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 |
| AGENTE:BQUE FEDERATIVE-STR/FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/REASSURE LIMITED | 14.216 |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 |
| AGENTE:DANSKE BANK S/A/REALDANIA | 532.000 |
| PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 |
| TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/BLUE SKY GROUP | 209.000 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/AMG FUND PLC | 8.390 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND | 257.203 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 |
| CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 |
| FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 |
| FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 |
| FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 |
| EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HSBC STAT | 58.300 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 |
| EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 |
| FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 |
| FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 |
| INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 |
| CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 |
| EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 |
| MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 |
| EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 |
| EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 |
| FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 |
| FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 |
| FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 |
| F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | **15.000** |
| GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | **11.000** |
| FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | **5.000** |
| ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | **670.000** |
| EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | **129.738** |
| RICHIEDENTE:CBLDN S/A CIP-DEP AVIVA INVESTORS NORWICH UNION/AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | **10.120** |
| RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL RE COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 12/COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | **71.939** |
| RICHIEDENTE:CITIGROUP GLOBAL MARKETS SA PRIME FINANCE CLIENT SAFEKEEPING/WELLINGTON ALTA FUND | **94.527** |
| RICHIEDENTE:UBS AG-ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT/UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | **132.808** |
| RICHIEDENTE:UBS (LUXEMBOURG) SA/UBS (LUX) EQUITY SICAV | **128.845** |
| FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | **668.413** |
| T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | **145.427** |
| METZLER INT INV EUR SMALLER CO | **1.575.000** |
| UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | **84.125** |
| CIPAV ALOIS | **117.262** |
| SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | **942.243** |
| SG ACTIONS EUROPE MID CAP | **197.367** |
| AGI FRANCE | **171.200** |
| AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/BNP PARIBAS A FUND | **58.956** |
| GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | **684.571** |
| MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | **86.328** |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU/FIDELITY FUNDS SICAV | **1.194.975** |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU/WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | **28.228** |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/AFER ACTION PME | **451.836** |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | **2.526.390** |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/BNP PARIBAS ACTIONS PME | **543.807** |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | **43.134** |
| AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/PARVEST | **3.121.423** |
| AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/BNP PARIBAS L1 | **82.735** |
| AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | **733.505** |
| AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | **47.432** |
| AGENTE:BP2S LUXEMBOURG/METROPOLITAN RENTASTRO | **183.304** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | **74.600** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | **283** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | **4.303.286** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | **138.293** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | **506.456** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | **22.000** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | **9.400** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | **10.813** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | **400.962** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | **16.958** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | **1.525.392** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | **7.791** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | **486.110** |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | **125.000** |
| AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU/NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | **238.000** |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FCP SCANDIUM | **122.000** |
| AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS PF1 | **14.182** |
| AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS AFE | **3.943** |
| AGENTE:BQUE FEDERATIVE-STR/TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | **1.507.269** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | **83.856** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | **42.277** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | **2.267.886** |
| AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | **125.000** |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/FTSE ALL WORLD INDEX FUND | **33.351** |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | **84.483** |
| AGENTE:HSBC BANK PLC/FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | **6.627** |
| AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | **968.000** |
| AGENTE:SCHRODERS ITALY SIM/ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | **242.269** |
| AGENTE:NOMURA BK SA LUXEMB/NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | **8.971** |
| BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | **973.829** |
| TEACHERS' PENSION PLAN FUND | **37.223** |
| TELUS PENSIONS MASTER TRUST | **78.303** |
| ALLEGHENY COLLEGE | **24.200** |
| ERIE COUMMINTY FOUNDATION | **27.300** |
| AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | **994.376** |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 |
| RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LIMITED/S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 |
| CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 |
| UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 |
| BOK KIC GAEQ6 | 85.699 |
| PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 |
| CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 |
| EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 |
| BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 |
| BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 |
| PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 |
| PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 |
| PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 |
| PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 |
| AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 |
| AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 |
| AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 |
| AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 |
| WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 |
| BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 |
| BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 |
| WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 |
| AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 |
| GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 |
| GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 |
| MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 |
| HP INC MASTER TRUST | 68.418 |
| BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 |
| CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 |
| BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 |
| AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 |
| FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 |
| VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 |
| UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 |
| BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 |
| JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 |
| PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 |
| FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 |
| CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 |
| AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 |
| FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 |
| ASSURDIX | 41.977 |
| CPR SILVER AGE | 2.472.859 |
| CROISSANCE PME M | 433.376 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 |
| AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION | 549.306 |

**FinecoBank S.p.A.**
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**
**in unica convocazione**
*** ELENCO DELEGANTI ***

| | |
|---|---|
| FUND | |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | **897.775** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | **169.600** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | **113.500** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | **346.439** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | **125.203** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | **7.964** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MFS MERIDIAN FUNDS | **1.306.568** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/KIEGER FUND I | **50.329** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | **238.547** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | **28.598** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | **622.711** |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | **385.014** |
| PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | **321.167** |
| PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | **95.282** |
| PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | **25.412** |
| PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | **52.401** |
| PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | **39.321** |
| PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | **1.801.653** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | **226.758** |
| AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | **136.317** |
| Numero di deleghe rappresentate dal badge: **301** | **143.996.321** |

ALLEGATO "B" AL REP. N. 38996/17993

FINECO
BANK

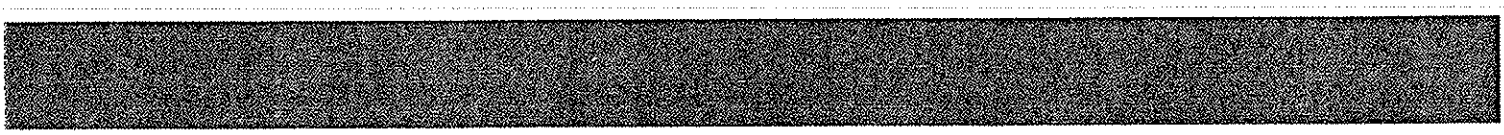
**RELAZIONI E BILANCIO 2016**

# DA SEMPRE INVESTIAMO **SULLA TECNOLOGIA** PIÙ EVOLUTA CHE ESISTA. **L'UOMO.**



**FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.**

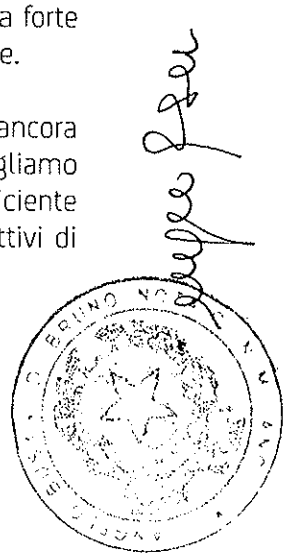
FinecoBank S.p.A. - Banca del Gruppo UniCredit



Anche nel Bilancio di quest'anno, FinecoBank vuole ribadire il proprio modo di fare banca, offrendo ai propri clienti prodotti e servizi evoluti ma di semplice utilizzo, in grado di rispondere alle loro esigenze, anche le più sofisticate.

La nostra mission è semplificare la vita dei nostri clienti e anticipare i trend del nostro mondo, con una proposta di prodotti e servizi caratterizzati da una forte impronta tecnologica e studiati sulla base di un approccio fair e trasparente.

Ogni giorno in Fineco ci impegnamo nel proporre soluzioni che rendano ancora più soddisfacente la customer experience dei nostri clienti, cui vogliamo rispondere in modo efficiente alle esigenze di una corretta ed efficiente gestione dei propri risparmi, perchè possano raggiungere i propri obiettivi di vita e raggiungere nuovi traguardi.



FINECO
BANK

# È LA BANCA PIÙ CONSIGLIATA AL MONDO.

## Grazie al milione di clienti che parla di noi.

BCG
THE BOSTON CONSULTING GROUP

**Una ricerca 2015 di The Boston Consulting Group premia Fineco come banca più consigliata al mondo grazie al passaparola.**

## FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

FinecoBank S.p.A. - Banca del Gruppo UniCredit

# Indice


Cariche Sociali e Società di Revisione 5

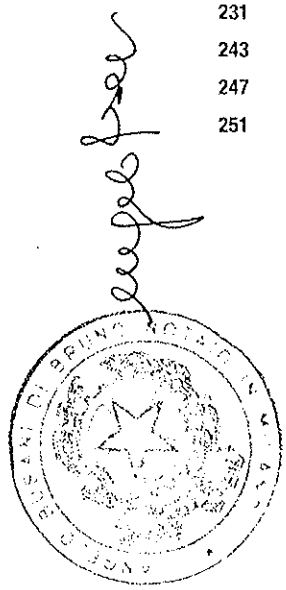
Premessa alla lettura del bilancio 7

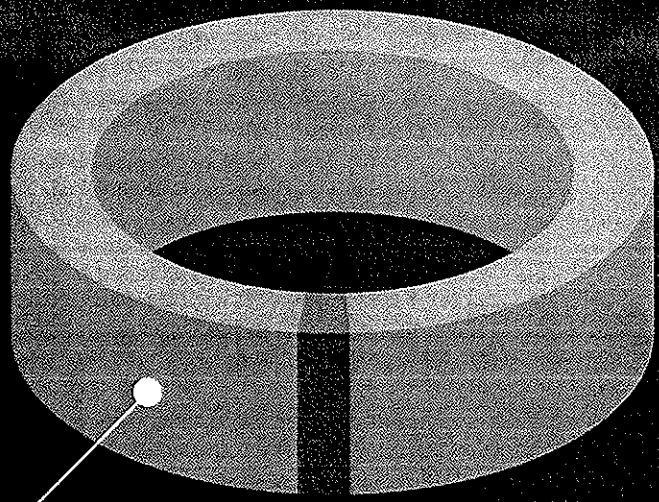
La Relazione sulla Gestione 9
Dati di sintesi 10
Principali indici di bilancio 17
Andamento della gestione 19
L'azione FinecoBank 23
I risultati conseguiti nelle principali aree di attività 24
La rete dei consulenti finanziari 30
Le risorse 32
L'infrastruttura tecnologica 34
Il sistema dei controlli interni 34
Principali rischi e incertezze 36
La struttura organizzativa 36
Piano di continuità operativa 39
I principali aggregati patrimoniali 40
Fondi propri e requisiti prudenziali di vigilanza 51
L'azionariato 51
I risultati economici 52
Le operazioni con parti correlate 59
Altre informazioni 62
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione 63
Proposta di approvazione del bilancio e destinazione dell'utile d'esercizio 65

Schemi del bilancio dell'impresa 67
Stato patrimoniale 68
Conto economico 69
Prospetto della redditività complessiva 69
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 70
Rendiconto finanziario 72

Nota integrativa 75
Parte A - Politiche contabili 77
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale 107
Parte C - Informazioni sul conto economico 141
Parte D - Redditività complessiva 157
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura 159
Parte F - Informazioni sul patrimonio 201
Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda 211
Parte H - Operazioni con parti correlate 213
Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali 221
Parte L - Informativa di settore 229

Allegati 231
Attestazione 243
Relazione della Società di Revisione 247
Relazione del Collegio Sindacale 251



# 99%
# DI CLIENTI SODDISFATTI.

Semplificare la vita dei clienti è il nostro obiettivo principale.
E i numeri confermano che siamo sulla strada giusta: il 99% dei clienti è soddisfatto di Fineco e la raccomanda a parenti e amici.

Fonte dati: indagine TNS infratest 2015

**FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.**

# Cariche Sociali e Società di Revisione

**Consiglio di Amministrazione**

| | |
|---|---|
| Enrico Cotta Ramusino | Presidente |
| Francesco Saita | Vice Presidente |
| Alessandro Foti | Amministratore Delegato e Direttore Generale |
| Gianluigi Bertolli<br>Girolamo Ielo<br>Laura Stefania Penna<br>Mariangela Grosoli<br>Manuela D'Onofrio<br>Pietro Angelo Guindani | Consiglieri |

**Collegio Sindacale**

| | |
|---|---|
| Gian-Carlo Noris Gaccioli | Presidente |
| Barbara Aloisi<br>Marziano Viozzi | Membri Effettivi |
| Federica Bonato<br>Marzio Duilio Rubagotti | Membri Supplenti |

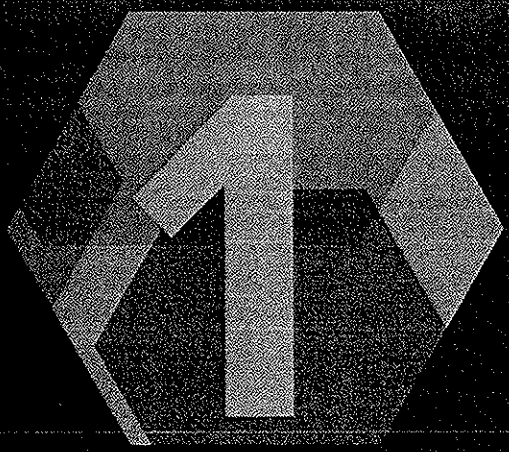
| | |
|---|---|
| Deloitte & Touche S.p.A. | **Società di revisione** |
| Lorena Pelliciari | **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari** |

In data 28 ottobre 2016 il Consigliere Sig.ra Marina Natale ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica. In data 8 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha cooptato, sino alla prima Assemblea utile, la Sig.ra Manuela D'Onofrio quale nuovo Consigliere di Amministrazione in sostituzione della dimissionaria Sig.ra Marina Natale.

**Sede legale**
20131 Milano - Piazza Durante, 11

"FinecoBank Banca Fineco S.p.A."
o in forma abbreviata "FinecoBank S.p.A.", ovvero "Banca Fineco S.p.A." ovvero "Fineco Banca S.p.A."
Società controllata da UniCredit S.p.A., Gruppo Bancario UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n° 2008.1, Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, codice ABI 03015, Codice Fiscale e n° iscr. R.I. Milano 01392970404 - R.E.A. n° 1598155, P.IVA 12962340159

# OLTRE



# MILIONE DI CLIENTI

# UN MILIONE
## DI GRAZIE

FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

# Premessa alla lettura del bilancio

Il presente bilancio al 31 dicembre 2016 di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. (di seguito FinecoBank o Fineco) è redatto, in applicazione del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, in conformità ai principi contabili (nel seguito "IFRS", "IAS" o "principi contabili internazionali") emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i relativi documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2016, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2016.

La Banca d'Italia con riferimento ai bilanci delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari, ha stabilito con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, gli schemi di bilancio e della nota integrativa utilizzati per la redazione del presente bilancio.

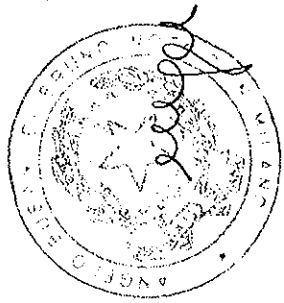
Il bilancio d'esercizio comprende:
- gli **schemi del bilancio dell'impresa**, costituiti dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal Rendiconto finanziario, esposti a confronto con quelli dell'esercizio 2015;
- la **nota integrativa**.

È accompagnato:
- dalla **Relazione sulla gestione**, nella quale sono stati riportati gli schemi di bilancio riclassificati, i risultati principali delle diverse aree di business ed i commenti ai risultati del periodo;
- dall'Attestazione relativa al bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Inoltre, completano il fascicolo di bilancio:
- la Relazione del Collegio Sindacale;
- la Relazione della Società di Revisione.

Si evidenzia che a partire dal 1° gennaio 2016, nell'ambito delle operazioni di prestito titoli con garanzia rappresentata da contante, la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo viene rilevata nelle commissioni attive (passive), mentre in precedenza veniva rilevata negli interessi attivi (passivi). Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti relativi all'esercizio precedente presentati a fini comparativi.

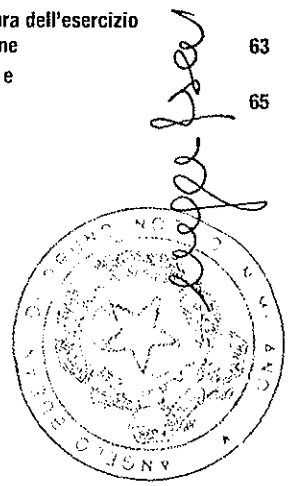
L'eventuale mancata quadratura tra i dati esposti nella Relazione sulla gestione e nel Bilancio dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.




CONSULENZA
COSTRUITA SU MISURA
FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

# Relazione sulla Gestione


| | |
|---|---|
| Dati di sintesi | 10 |
| Principali indici di bilancio | 17 |
| Andamento della gestione | 19 |
| L'azione FinecoBank | 23 |
| I risultati conseguiti nelle principali aree di attività | 24 |
| La rete dei consulenti finanziari | 30 |
| Le risorse | 32 |
| L'infrastruttura tecnologica | 34 |
| Il sistema dei controlli interni | 34 |
| Principali rischi e incertezze | 36 |
| La struttura organizzativa | 36 |
| Piano di continuità operativa | 39 |
| I principali aggregati patrimoniali | 40 |
| Fondi propri e requisiti prudenziali di vigilanza | 51 |
| L'azionariato | 51 |
| I risultati economici | 52 |
| Le operazioni con parti correlate | 59 |
| Altre informazioni | 62 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione | 63 |
| Proposta di approvazione del bilancio e destinazione dell'utile d'esercizio | 65 |

# Dati di sintesi

FinecoBank è la Banca diretta multicanale del gruppo UniCredit, una delle maggiori reti di consulenza in Italia, Banca leader in Italia per volumi intermediati sul mercato azionario e primo broker online in Europa per numero di ordini eseguiti.
La Banca propone un modello di business integrato tra banca diretta e rete di consulenti finanziari. Un unico conto gratuito con tutti i servizi di banking, credit, trading e di investimento, disponibili anche su dispositivi mobile, quali application per smartphone e tablet. A completamento dell'offerta, a partire da fine novembre 2016 ed in linea con il modello 'One Stop Solution", che prevede la gestione di tutte le esigenze finanziarie del cliente in un unico conto, la gamma dei prodotti di finanziamento si è ampliata con il lancio dell'offerta dei mutui fondiari. L'offerta di mutui è rivolta alla clientela retail per finanziare l'acquisto della prima e della seconda casa o la surroga, per trasferire in Fineco il mutuo in essere presso un altro istituto di credito. Grazie alla piattaforma completamente integrata, FinecoBank è player di riferimento per gli investitori moderni ed è in grado di soddisfare le necessità finanziarie della clientela a 360 gradi.

Nell'esercizio 2016 il totale della raccolta diretta e indiretta da clientela si attesta a 60.195 milioni di euro, registrando un incremento dell'8,8% rispetto ai 55.327 milioni di euro di fine 2015. La Banca ha proseguito nel suo percorso di riqualificazione dei Total Financial Asset (TFA) verso prodotti e servizi a maggior valore aggiunto, nel contesto di una raccolta che si è confermata molto sostenuta e solida. Nel dettaglio, la Banca ha registrato una raccolta netta totale pari a 5.036 milioni di euro (-8,3% rispetto allo stesso periodo del 2015), mentre la raccolta netta tramite la rete di consulenti finanziari è stata pari a 4.338 milioni di euro (-12,2%). Si è inoltre registrato un incremento della raccolta dei "Guided products & services", pari a 3.677 milioni di euro, con conseguente aumento dell'incidenza rispetto al saldo totale dell'Asset Under Managment salita al 56,4% rispetto al 45% di fine dicembre 2015.
Nel corso dell'anno sono stati acquisiti 109.715 nuovi clienti, portando il totale a 1.117.876.

L'utile netto dell'esercizio 2016 si attesta a 211,8 milioni di euro, evidenziando un incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 10,9%. Il cost/income è sceso al 40,49% rispetto al 42,72% dello scorso anno, a conferma dell'eccellente leva operativa che caratterizza la Banca.
I risultati del 2016 confermano la solidità della Banca e la forza del modello di business, molto equilibrato e diversificato ed in grado di cogliere in pieno i trend strutturali che caratterizzano la società italiana, ovvero la crescente domanda di consulenza e la digitalizzazione.

L'offerta della Banca si articola nelle seguenti tre aree di attività: (i) banking: include i servizi di conto corrente e di conto deposito, servizi di pagamento ed emissione di carte di debito, credito e prepagate, mutui e prestiti personali; (ii) brokerage: assicura il servizio di esecuzione ordini per conto dei clienti, con un accesso diretto ai principali mercati azionari mondiali e la possibilità di negoziare CFD (su valute, indici, azioni, obbligazioni e materie prime), future, opzioni, obbligazioni, ETF e certificates; (iii) investing: include servizi di collocamento e distribuzione di oltre 6.000 prodotti, tra fondi comuni d'investimento e comparti di SICAV gestiti da 70 primarie case d'investimento italiane ed internazionali, prodotti assicurativi e previdenziali, nonché servizi di consulenza in materia di investimenti.

A partire dal 1° aprile 2016 FinecoBank è entrata nell'indice azionario FTSE Mib di Borsa Italiana, una tappa fondamentale nel percorso di crescita della Banca ed un importante traguardo a conferma dell'apprezzamento di un modello di business diversificato, in grado di rispondere alle esigenze sempre più complesse dei risparmiatori moderni.
L'ingresso nel FTSE Mib assicura, inoltre, una maggiore visibilità nei confronti di una sempre più vasta platea di investitori internazionali, a supporto dello sviluppo della Banca. Questo risultato rappresenta un ulteriore trampolino di lancio per la crescita della Banca.



# Dati di sintesi (segue)

## Schemi di Bilancio Riclassificati

### Stato patrimoniale

(Importi in migliaia)

| ATTIVO | CONSISTENZE AL 31.12.2016 | 31.12.2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | % |
|---|---|---|---|---|
| Cassa e disponibilità liquide | 5 | 6 | (1) | -16,7% |
| Attività finanziarie di negoziazione | 6.044 | 3.983 | 2.061 | 51,7% |
| Crediti verso banche | 15.735.540 | 14.648.904 | 1.086.636 | 7,4% |
| Crediti verso clientela | 1.016.798 | 922.774 | 94.024 | 10,2% |
| Investimenti finanziari | 3.757.529 | 2.245.982 | 1.511.547 | 67,3% |
| Coperture | 9.211 | 10.573 | (1.362) | -12,9% |
| Attività materiali | 14.451 | 12.419 | 2.032 | 16,4% |
| Avviamenti | 89.602 | 89.602 | - | - |
| Altre attività immateriali | 7.731 | 8.212 | (481) | -5,9% |
| Attività fiscali | 13.165 | 15.424 | (2.259) | -14,6% |
| Altre attività | 336.300 | 370.070 | (33.770) | -9,1% |
| **Totale dell'attivo** | **20.986.376** | **18.327.949** | **2.658.427** | **14,5%** |

(Importi in migliaia)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | CONSISTENZE AL 31.12.2016 | 31.12.2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | % |
|---|---|---|---|---|
| Debiti verso banche | 1.111.106 | 1.423.459 | (312.353) | -21,9% |
| Debiti verso clientela | 18.801.073 | 15.822.459 | 2.978.614 | 18,8% |
| Passività finanziarie di negoziazione | 2.626 | 4.100 | (1.474) | -36,0% |
| Coperture | 11.371 | 31.319 | (19.948) | -63,7% |
| Fondi per rischi ed oneri | 111.756 | 120.534 | (8.778) | -7,3% |
| Passività fiscali | 10.048 | 37.445 | (27.397) | -73,2% |
| Altre passività | 257.097 | 255.835 | 1.262 | 0,5% |
| Patrimonio | 681.299 | 632.798 | 48.501 | 7,7% |
| *- capitale e riserve* | *476.249* | *430.119* | *46.130* | *10,7%* |
| *- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti)* | *(6.794)* | *11.626* | *(18.420)* | *-158,4%* |
| *- risultato netto* | *211.844* | *191.053* | *20.791* | *10,9%* |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | **20.986.376** | **18.327.949** | **2.658.427** | **14,5%** |

## Stato patrimoniale - Evoluzione trimestrale

(Importi in migliaia)

| ATTIVO | CONSISTENZE AL | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 30.09.2016 | 30.06.2016 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Cassa e disponibilità liquide | 5 | 8 | 11 | 7 | 6 |
| Attività finanziarie di negoziazione | 6.044 | 5.547 | 6.879 | 6.996 | 3.983 |
| Crediti verso banche | 15.735.540 | 14.441.864 | 15.299.291 | 15.404.458 | 14.648.904 |
| Crediti verso clientela | 1.016.798 | 971.888 | 880.232 | 827.395 | 922.774 |
| Investimenti finanziari | 3.757.529 | 3.586.682 | 2.926.175 | 2.622.251 | 2.245.982 |
| Coperture | 9.211 | 7.559 | 9.018 | 6.682 | 10.573 |
| Attività materiali | 14.451 | 14.366 | 13.896 | 13.471 | 12.419 |
| Avviamenti | 89.602 | 89.602 | 89.602 | 89.602 | 89.602 |
| Altre attività immateriali | 7.731 | 7.557 | 7.608 | 7.691 | 8.212 |
| Attività fiscali | 13.165 | 5.578 | 5.880 | 11.775 | 15.424 |
| Altre attività | 336.300 | 321.867 | 322.264 | 274.182 | 370.070 |
| **Totale dell'attivo** | **20.986.376** | **19.452.518** | **19.560.856** | **19.264.510** | **18.327.949** |

(Importi in migliaia)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | CONSISTENZE AL | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 30.09.2016 | 30.06.2016 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Debiti verso banche | 1.111.106 | 1.139.241 | 1.361.666 | 1.503.755 | 1.423.459 |
| Debiti verso clientela | 18.801.073 | 17.249.625 | 17.133.049 | 16.693.126 | 15.822.459 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 2.626 | 4.822 | 6.300 | 4.218 | 4.100 |
| Coperture | 11.371 | 15.304 | 17.657 | 20.441 | 31.319 |
| Fondi per rischi ed oneri | 111.756 | 117.360 | 119.258 | 120.515 | 120.534 |
| Passività fiscali | 10.048 | 47.409 | 23.046 | 62.222 | 37.445 |
| Altre passività | 257.097 | 222.813 | 296.926 | 167.984 | 255.835 |
| Patrimonio | 681.299 | 655.944 | 602.954 | 692.249 | 632.798 |
| *- capitale e riserve* | *476.249* | *474.255* | *471.789* | *624.119* | *430.119* |
| *- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti)* | *(6.794)* | *19.316* | *13.383* | *16.908* | *11.626* |
| *- risultato netto* | *211.844* | *162.373* | *117.782* | *51.222* | *191.053* |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | **20.986.376** | **19.452.518** | **19.560.856** | **19.264.510** | **18.327.949** |

# Dati di sintesi (Segue)

## Conto economico

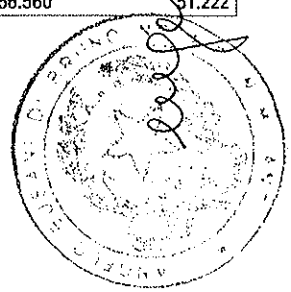
(importi in migliaia)

| | ESERCIZIO | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Interessi netti | 249.388 | 240.762 | 8.626 | 3,6% |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni | 6 | - | 6 | n.c. |
| Commissioni nette | 242.881 | 252.610 | (9.729) | -3,9% |
| Risultato negoziazione, coperture e fair value | 69.054 | 53.867 | 15.187 | 28,2% |
| Saldo altri proventi/oneri | (2.211) | (2.974) | 763 | -25,7% |
| **MARGINE D'INTERMEDIAZIONE** | **559.118** | **544.265** | **14.853** | **2,7%** |
| Spese per il personale | (73.698) | (75.049) | 1.351 | -1,8% |
| Altre spese amministrative | (228.119) | (232.870) | 4.751 | -2,0% |
| Recuperi di spesa | 85.395 | 84.347 | 1.048 | 1,2% |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | (9.952) | (8.951) | (1.001) | 11,2% |
| **Costi operativi** | **(226.374)** | **(232.523)** | **6.149** | **-2,6%** |
| **RISULTATO DI GESTIONE** | **332.744** | **311.742** | **21.002** | **6,7%** |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | (4.199) | (6.706) | 2.507 | -37,4% |
| **RISULTATO NETTO DI GESTIONE** | **328.545** | **305.036** | **23.509** | **7,7%** |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | (9.981) | (15.714) | 5.733 | -36,5% |
| Oneri di integrazione | (5.503) | (1.246) | (4.257) | 341,7% |
| Profitti netti da investimenti | (6.724) | (1) | (6.723) | 672300,0% |
| **RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **306.337** | **288.075** | **18.262** | **6,3%** |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (94.493) | (97.022) | 2.529 | -2,6% |
| **RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **211.844** | **191.053** | **20.791** | **10,9%** |
| **RISULTATO D'ESERCIZIO** | **211.844** | **191.053** | **20.791** | **10,9%** |

## Conto economico - Evoluzione trimestrale

(Importi in migliaia)

| | 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 4° TRIMESTRE | 3° TRIMESTRE | 2° TRIMESTRE | 1° TRIMESTRE |
| Interessi netti | 63.412 | 62.527 | 61.200 | 62.249 |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni | 6 | - | - | - |
| Commissioni nette | 65.786 | 59.274 | 59.660 | 58.161 |
| Risultato negoziazione, coperture e fair value | 11.343 | 10.785 | 27.281 | 19.645 |
| Saldo altri proventi/oneri | (2.176) | (793) | 669 | 89 |
| **MARGINE D'INTERMEDIAZIONE** | **138.371** | **131.793** | **148.810** | **140.144** |
| Spese per il personale | (16.633) | (19.349) | (19.003) | (18.713) |
| Altre spese amministrative | (57.254) | (53.141) | (57.169) | (60.555) |
| Recuperi di spesa | 21.311 | 21.747 | 21.107 | 21.230 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | (2.733) | (2.610) | (2.436) | (2.173) |
| **Costi operativi** | **(55.309)** | **(53.353)** | **(57.501)** | **(60.211)** |
| **RISULTATO DI GESTIONE** | **83.062** | **78.440** | **91.309** | **79.933** |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | (678) | (720) | (1.361) | (1.440) |
| **RISULTATO NETTO DI GESTIONE** | **82.384** | **77.720** | **89.948** | **78.493** |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | 3.914 | (11.342) | (1.114) | (1.439) |
| Oneri di integrazione | (5.493) | (3) | (4) | (3) |
| Profitti netti da investimenti | (6.724) | - | - | - |
| **RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **74.081** | **66.375** | **88.830** | **77.051** |
| Imposte sul reddito del periodo | (24.610) | (21.784) | (22.270) | (25.829) |
| **RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **49.471** | **44.591** | **66.560** | **51.222** |
| **RISULTATO DI PERIODO** | **49.471** | **44.591** | **66.560** | **51.222** |



# Dati di sintesi (Segue)

(Importi in migliaia)

| | 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 4° TRIMESTRE | 3° TRIMESTRE | 2° TRIMESTRE | 1° TRIMESTRE |
| Interessi netti | 62.142 | 62.876 | 59.254 | 56.490 |
| Commissioni nette | 63.591 | 62.030 | 64.212 | 62.777 |
| Risultato negoziazione, coperture e fair value | 12.587 | 13.207 | 11.014 | 17.059 |
| Saldo altri proventi/oneri | (1.486) | 1.601 | (3.447) | 358 |
| **MARGINE D'INTERMEDIAZIONE** | **136.834** | **139.714** | **131.033** | **136.684** |
| Spese per il personale | (18.883) | (18.984) | (18.797) | (18.385) |
| Altre spese amministrative | (59.238) | (53.097) | (60.134) | (60.401) |
| Recuperi di spesa | 21.728 | 20.231 | 21.376 | 21.012 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | (2.550) | (2.211) | (2.163) | (2.027) |
| **Costi operativi** | **(58.943)** | **(54.061)** | **(59.718)** | **(59.801)** |
| **RISULTATO DI GESTIONE** | **77.891** | **85.653** | **71.315** | **76.883** |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | (2.576) | (1.436) | (1.111) | (1.583) |
| **RISULTATO NETTO DI GESTIONE** | **75.315** | **84.217** | **70.204** | **75.300** |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | (10.474) | (1.311) | (814) | (3.115) |
| Oneri di integrazione | (1.246) | - | - | - |
| Profitti netti da investimenti | (1) | - | - | - |
| **RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **63.594** | **82.906** | **69.390** | **72.185** |
| Imposte sul reddito del periodo | (21.373) | (27.778) | (23.468) | (24.403) |
| **RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **42.221** | **55.128** | **45.922** | **47.782** |
| **RISULTATO DI PERIODO** | **42.221** | **55.128** | **45.922** | **47.782** |

## I principali dati patrimoniali

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria [1] | 813.589 | 614.000 | 199.589 | 32,5% |
| Totale attivo | 20.986.376 | 18.327.949 | 2.658.427 | 14,5% |
| Raccolta diretta da clientela [2] | 18.509.497 | 15.630.645 | 2.878.852 | 18,4% |
| Raccolta indiretta da clientela [3] | 41.685.609 | 39.696.024 | 1.989.585 | 5,0% |
| Totale raccolta (diretta e indiretta) da clientela | 60.195.106 | 55.326.669 | 4.868.437 | 8,8% |
| Patrimonio netto | 681.299 | 632.798 | 48.501 | 7,7% |

(1) I crediti di finanziamento verso clientela ordinaria sono relativi ai soli finanziamenti erogati a clientela (affidamenti in conto corrente, carte di credito, prestiti personali, mutui e sovvenzioni chirografarie);
(2) La raccolta diretta da clientela comprende i conti correnti passivi, i pronti contro termine passivi Supersave e il conto deposito Cash Park;
(3) La raccolta indiretta da clientela si riferisce ai prodotti collocati on line o tramite le reti di vendita di FinecoBank.

# Principali indici di bilancio

## Dati di struttura

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| N° Dipendenti | 1.086 | 1.059 |
| N° Risorse [1] | 1.096 | 1.067 |
| N° Consulenti finanziari | 2.628 | 2.622 |
| N° Negozi finanziari operativi [2] | 358 | 343 |

(1) Numero risorse: include i lavoratori dipendenti, i lavoratori atipici, gli Amministratori, i dipendenti del Gruppo distaccati in FinecoBank al netto dei dipendenti FinecoBank distaccati nel gruppo.
(2) Numero negozi finanziari operativi: negozi finanziari gestiti dalla Banca e negozi finanziari gestiti dai consulenti finanziari (Fineco Center).

## Indicatori di redditività, produttività ed efficienza

(Importi in migliaia)

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Interessi netti/Margine di intermediazione | 44,60% | 44,24% |
| Proventi di intermediazione e diversi/Margine di intermediazione | 55,40% | 55,76% |
| Proventi di intermediazione e diversi/Costi operativi | 136,82% | 130,53% |
| Cost/income ratio | 40,49% | 42,72% |
| Costi operativi/TFA | 0,39% | 0,44% |
| Cost of risk | 43 bp | 83 bp |
| Cost of risk adjusted | 43 bp | 52 bp |
| ROE | 43,07% | 42,72% |
| Rendimento delle attività | 1,01% | 1,04% |
| EVA | 190.093 | 167.890 |
| RARORAC | 55,51% | 57,25% |
| ROAC | 64,27% | 65,86% |
| Totale raccolta da clientela/Risorse medie | 55.659 | 52.970 |
| Totale raccolta da clientela/(Risorse + Consulenti finanziari medi) | 16.240 | 15.275 |

**Legenda**

Proventi di intermediazione e diversi: Commissioni nette, Risultato di negoziazione, coperture e fair value, Saldo altri proventi/oneri.

Cost/income ratio: rapporto fra Costi operativi e Margine d'intermediazione.

Costi operativi/TFA: rapporto fra costi operativi e Total Financial Asset (raccolta diretta ed indiretta). Il TFA utilizzato per il rapporto è quello medio del periodo calcolato come media tra il saldo di fine periodo e quello del 31 dicembre precedente.

Cost of risk: rapporto fra le Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni e i Crediti verso clientela (media del saldo di fine periodo e quello del 31 dicembre precedente). Le modalità di determinazione dell'indicatore sono state modificate a partire dall'esercizio 2016; per omogeneità di confronto è stato rideterminato anche l'indicatore del 31 dicembre 2015 utilizzato ai fini comparativi. Il Cost of risk adjusted è stato determinato escludendo, dalle rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni al 31 dicembre 2015, le rettifiche apportate alle esposizioni nei confronti dei clienti che hanno realizzato una perdita sulle posizioni in leva sul mercato in Forex, per effetto del decremento straordinario dell'Euro rispetto al Franco svizzero rilevato il 15 gennaio 2015, pari a 2,5 milioni di euro.

ROE: denominatore utilizzato per il calcolo dell'indice in oggetto è il patrimonio netto contabile medio del periodo (esclusi i dividendi e le eventuali erogazioni liberali per i quali è prevista la distribuzione e le riserve da valutazione).

Rendimento delle attività: rapporto tra l'utile netto e il totale di bilancio.

EVA (Economic Value Added): esprime la capacità dell'impresa di creare valore; è calcolato come differenza tra l'utile operativo netto di imposte e il costo figurativo del capitale allocato.

RARORAC (Risk adjusted Return on Risk adjusted Capital): è il rapporto tra l'EVA e il capitale allocato ed esprime in termini percentuali la capacità di creare valore per unità di capitale posto a presidio del rischio.

ROAC (Return on Allocated Capital): è il rapporto tra l'utile netto operativo e il capitale allocato. Il Capitale allocato va inteso come il maggiore tra il capitale calcolato internamente sulla base di modelli condivisi all'interno del Gruppo Unicredit (Economic Capital) e il capitale regolamentare.

Per il calcolo degli indicatori EVA, RARORAC e ROAC al 31 dicembre 2016, il capitale interno è quello del 30 settembre 2016, ultimo disponibile fornito dalla Capogruppo.

# Principali indici di bilancio (Segue)

### Indicatori patrimoniali

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria/Totale attivo | 3,88% | 3,35% |
| Crediti verso banche/Totale attivo | 74,98% | 79,93% |
| Attività finanziarie/Totale attivo | 17,93% | 12,28% |
| Raccolta Diretta/Totale passivo e patrimonio netto | 88,20% | 85,28% |
| Patrimonio netto (incluso utile)/Totale passivo e patrimonio netto | 3,25% | 3,45% |
| Crediti verso clientela ordinaria/Raccolta diretta da clientela | 4,40% | 3,93% |

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| QUALITÀ DEL CREDITO | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Crediti deteriorati/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria | 0,45% | 0,79% |
| Sofferenze/Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria | 0,33% | 0,57% |
| Coverage [1] - Sofferenze | 86,23% | 83,96% |
| Coverage [1] - Inadempienze probabili | 79,07% | 63,59% |
| Coverage [1] - Esposizioni scadute deteriorate | 47,08% | 51,21% |
| Coverage [1] - Totale crediti deteriorati | 83,64% | 80,64% |

(1) Calcolato come rapporto tra l'ammontare delle rettifiche di valore e l'esposizione lorda.

### Fondi propri e coefficienti patrimoniali

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Totale Fondi propri (migliaia di euro) | 438.121 | 393.903 |
| Totale attività ponderate per il rischio (migliaia di euro) | 1.909.713 | 1.828.007 |
| Ratio - Capitale primario di classe 1 | 22,94% | 21,39% |
| Ratio - Capitale di classe 1 | 22,94% | 21,39% |
| Ratio - Totale fondi propri | 22,94% | 21,55% |

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Capitale di classe 1 (Tier 1) (migliaia di euro) | 438.121 | 390.977 |
| Esposizione ai fini della leva finanziaria (migliaia di euro) | 5.302.244 | 3.717.157 |
| Indicatore di leva finanziaria transitorio | 8,26% | 10,52% |

I Fondi propri ed i Ratio di capitale sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza secondo gli standard di Basilea III inclusivi degli aggiustamenti transitori. I dati indicati comprendono la quota dell'utile dell'esercizio 2016 che non verrà distribuita, assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento UE 575/2013 (CRR).
L'indicatore di leva finanziaria è stato calcolato in accordo con il Regolamento Delegato UE 2015/62 del 10 ottobre 2014. Come previsto dalla Circolare n. 285 di Banca d'Italia Parte Seconda, Capitolo 12, Sezione III Esercizio delle discrezionalità nazionali, le esposizioni verso società del gruppo UniCredit aventi sede in Italia e ponderate allo 0% ai sensi dell'art. 113, par. 6 del CRR sono state escluse nel calcolo dell'esposizione complessiva, ai sensi dell'articolo 429 (7) del CRR modificato dal Regolamento Delegato (UE) 2015/62.

### Quote di mercato

| TRADING BORSA ITALIANA (ASSOSIM) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Volumi intermediati c/terzi MTA | 19,79% | 20,84% |
| Classifica volumi intermadiati c/terzi MTA | 1° | 1° |

| RETE CONSULENTI FINANZIARI (ASSORETI) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Classifica Stock | 3° | 3° |

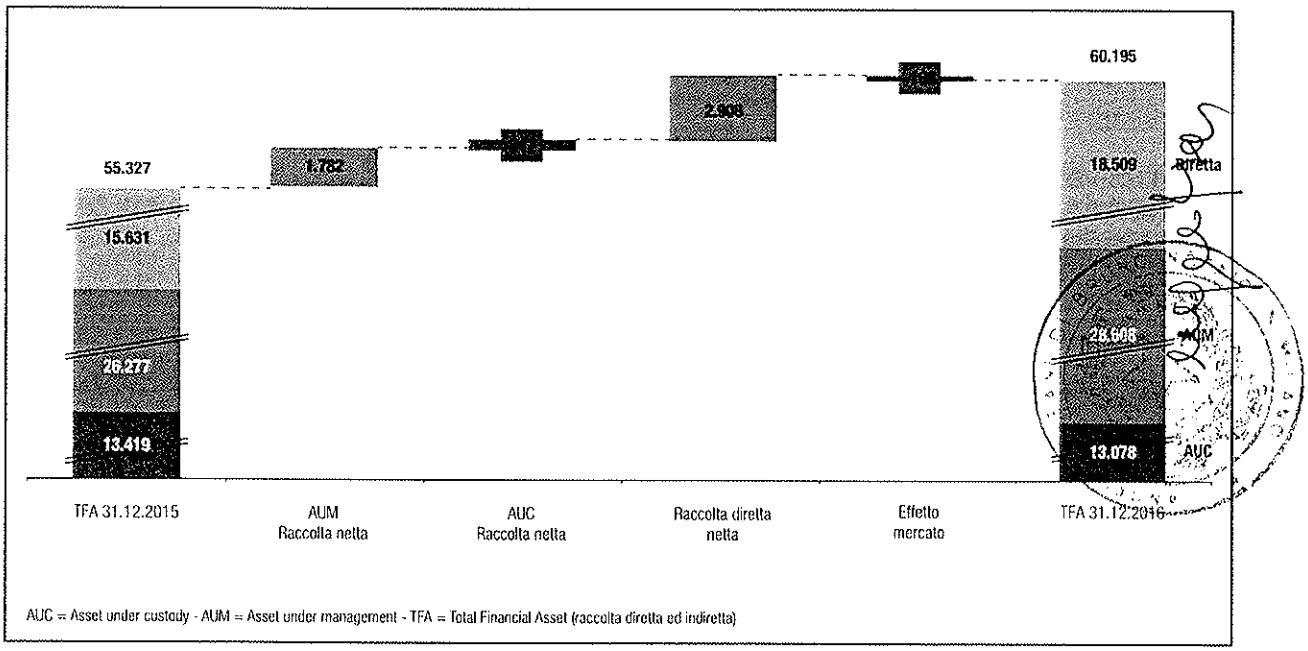
| RETE CONSULENTI FINANZIARI (ASSORETI) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Classifica Raccolta Netta | 4° | 2° |

| RACCOLTA COMPLESSIVA (BANCA D'ITALIA) | 30.09.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Quota di mercato Totale Raccolta | 1,46% | 1,43% |
| Quota di mercato Raccolta Diretta | 1,20% | 1,12% |
| Quota di mercato Raccolta Indiretta | 1,63% | 1,64% |

I dati della raccolta complessiva (Banca d'Italia) si riferiscono al 30 settembre 2016, ultimi disponibili.

## Andamento della raccolta diretta e indiretta

La raccolta diretta da clientela registra una crescita del 18,4% rispetto a fine anno precedente, raggiungendo 18.509 milioni di euro e confermando l'elevato grado di apprezzamento della qualità dei servizi. Infatti, la maggior parte della raccolta diretta è rappresentata dai depositi "transazionali", a supporto dell'operatività complessiva dei clienti, la cui crescita conferma l'elevato e crescente grado di fidelizzazione della clientela, aspetto quest'ultimo che contribuisce a migliorare la qualità della raccolta diretta, incrementandone la persistenza.
La raccolta indiretta da clientela (Asset under Management-AUM e Asset under Custody-AUC) si attesta a 41.686 milioni di euro evidenziando un incremento del 5% rispetto al 31 dicembre 2015.
La raccolta totale da clientela (diretta e indiretta) ha quindi raggiunto i 60.195 milioni di euro, registrando un incremento dell'8,8% rispetto a fine dicembre 2015, grazie ad una raccolta netta di 5.036 milioni di euro.
A conferma del costante trend di crescita e del continuo miglioramento della qualità della raccolta si evidenzia la crescita dei "guided products & services"[1] che continuano ad aumentare la loro incidenza percentuale sui TFA, passando dal 21,4% del 31 dicembre 2015 al 26,8% del 31 dicembre 2016, e sul Risparmio Gestito, passando dal 45,01% del 31 dicembre 2015 al 56,4% del 31 dicembre 2016.




AUC = Asset under custody - AUM = Asset under management - TFA = Total Financial Asset (raccolta diretta ed indiretta)

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi al saldo della raccolta diretta, gestita ed amministrata dei clienti della Banca, sia che i medesimi siano collegati ad un consulente finanziario sia che operino tramite il canale online.

**Saldo raccolta diretta e indiretta**

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | COMP % | 31.12.2015 | COMP % | ASSOLUTA | VAR. % |
| Conti correnti e depositi liberi | 18.296.238 | 30,4% | 14.985.438 | 27,1% | 3.310.800 | 22,1% |
| Depositi vincolati e pronti contro termine | 213.259 | 0,4% | 645.207 | 1,2% | (431.948) | -66,9% |
| **SALDO RACCOLTA DIRETTA** | **18.509.497** | **30,7%** | **15.630.645** | **28,3%** | **2.878.852** | **18,4%** |
| Gestioni patrimoniali | 10.882 | 0,0% | 14.112 | 0,0% | (3.230) | -22,9% |
| Fondi comuni d'investimento e altri fondi | 24.257.876 | 40,3% | 23.100.072 | 41,8% | 1.157.804 | 5,0% |
| Prodotti assicurativi | 4.339.162 | 7,2% | 3.163.241 | 5,7% | 1.175.921 | 37,2% |
| **SALDO RACCOLTA GESTITA** | **28.607.920** | **47,5%** | **26.277.425** | **47,5%** | **2.330.495** | **8,9%** |
| Titoli di stato, obbligazioni e azioni | 13.077.689 | 21,7% | 13.418.599 | 24,3% | (340.910) | -2,5% |
| **SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA** | **13.077.689** | **21,7%** | **13.418.599** | **24,3%** | **(340.910)** | **-2,5%** |
| **SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA** | **60.195.106** | **100,0%** | **55.326.669** | **100,0%** | **4.868.437** | **8,8%** |
| di cui Guided products & services | 16.135.018 | 26,8% | 11.828.072 | 21,4% | 4.306.946 | 36,4% |

1. Rispettivamente prodotti e/o servizi della Banca costruiti investendo in OICR selezionati tra quelli distribuiti per ciascuna asset class avendo riguardo ai differenti profili di rischio della clientela, offerti ai clienti della Banca nell'ambito del modello di architettura aperta guidata. Alla data del presente documento, rientrano nella categoria dei guided products il fondo di fondi multicomparti mentale "Core Series" e le polizze Unit Linked "Core Unit", "Advice Unit", "Core Multiramo" e "Advice Top Valor", mentre rientra nella categoria dei guided services il servizio di consulenza evoluta (in materia di investimenti) "Fineco Advice" e "Fineco Stars".

# Andamento della gestione (Segue)

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi al saldo della raccolta diretta, gestita ed amministrata relativa alla sola rete dei consulenti finanziari. Il saldo della raccolta diretta e indiretta, pari a 51.434 milioni di euro, ha registrato un incremento del 9,5% rispetto al 31 dicembre 2015.

**Saldo raccolta diretta e indiretta - Rete consulenti finanziari - dati Assoreti**

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | COMP % | 31.12.2015 | COMP % | ASSOLUTA | VAR. % |
| Conti correnti e depositi liberi | 13.442.242 | 26,1% | 10.898.766 | 23,2% | 2.543.476 | 23,3% |
| Depositi vincolati e pronti contro termine | 150.773 | 0,3% | 438.741 | 0,9% | (287.968) | -65,6% |
| **SALDO RACCOLTA DIRETTA** | **13.593.015** | **26,4%** | **11.337.507** | **24,1%** | **2.255.508** | **19,9%** |
| Gestioni patrimoniali | 10.882 | 0,0% | 14.112 | 0,0% | (3.230) | -22,9% |
| Fondi comuni d'investimento e altri fondi | 23.843.218 | 46,4% | 22.663.576 | 48,3% | 1.179.642 | 5,2% |
| Prodotti assicurativi | 4.251.107 | 8,3% | 3.070.003 | 6,5% | 1.181.104 | 38,5% |
| **SALDO RACCOLTA GESTITA** | **28.105.207** | **54,6%** | **25.747.691** | **54,8%** | **2.357.516** | **9,2%** |
| Titoli di stato, obbligazioni e azioni | 9.736.101 | 18,9% | 9.866.169 | 21,0% | (130.068) | -1,3% |
| **SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA** | **9.736.101** | **18,9%** | **9.866.169** | **21,0%** | **(130.068)** | **-1,3%** |
| **SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA - RETE CONSULENTI** | **51.434.323** | **100,0%** | **46.951.367** | **100,0%** | **4.482.956** | **9,5%** |
| di cui Guided products & services | 16.104.815 | 31,3% | 11.805.963 | 25,1% | 4.298.852 | 36,4% |

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi alla raccolta netta diretta, gestita ed amministrata effettuata nel corso dell'esercizio 2016 a confronto con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, sia che i clienti siano collegati ad un consulente finanziario sia che si tratti di clienti che operano esclusivamente online.
La raccolta netta totale si attesta a 5.036 milioni di euro con una forte concentrazione sulla raccolta diretta e gestita.

**Raccolta netta**

(Importi in migliaia)

| | ANNO 2016 | COMP % | ANNO 2015 | COMP % | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Conti correnti e depositi liberi | 3.342.566 | 66,4% | 2.738.356 | 49,9% | 604.210 | 22,1% |
| Depositi vincolati e pronti contro termine | (435.045) | -8,6% | (879.556) | -16,0% | 444.511 | -50,5% |
| **RACCOLTA DIRETTA** | **2.907.521** | **57,7%** | **1.858.800** | **33,9%** | **1.048.721** | **56,4%** |
| Gestioni patrimoniali | (2.688) | -0,1% | (450) | 0,0% | (2.238) | 497,3% |
| Fondi comuni di investimento e altri fondi | 693.813 | 13,8% | 1.960.589 | 35,7% | (1.266.776) | -64,6% |
| Prodotti assicurativi | 1.090.893 | 21,7% | 693.277 | 12,6% | 397.616 | 57,4% |
| **RACCOLTA GESTITA** | **1.782.018** | **35,4%** | **2.653.416** | **48,3%** | **(871.398)** | **-32,8%** |
| Titoli di stato, obbligazioni e azioni | 346.708 | 6,9% | 977.304 | 17,8% | (630.596) | -64,5% |
| **RACCOLTA AMMINISTRATA** | **346.708** | **6,9%** | **977.304** | **17,8%** | **(630.596)** | **-64,5%** |
| **RACCOLTA NETTA TOTALE** | **5.036.247** | **100,0%** | **5.489.520** | **100,0%** | **(453.273)** | **-8,3%** |
| di cui Guided products & services | 3.876.685 | 77,0% | 3.410.816 | 62,1% | 465.869 | 13,7% |

Nella tabella sotto riportata vengono evidenziati i dati relativi alla raccolta netta diretta, gestita ed amministrata della rete dei consulenti finanziari effettuata nel corso dell'esercizio 2016 a confronto con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

**Raccolta netta - Rete consulenti finanziari - dati Assoreti**

(Importi in migliaia)

| | ANNO 2016 | COMP % | ANNO 2015 | COMP % | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Conti correnti e depositi liberi | 2.543.475 | 58,6% | 2.293.650 | 46,4% | 249.825 | 10,9% |
| Depositi vincolati e pronti contro termine | (295.013) | -6,8% | (656.428) | -13,3% | 361.415 | -55,1% |
| **RACCOLTA DIRETTA** | **2.248.462** | **51,8%** | **1.637.222** | **33,1%** | **611.240** | **37,3%** |
| Gestioni patrimoniali | (2.688) | -0,1% | (450) | 0,0% | (2.238) | 497,3% |
| Fondi comuni di investimento e altri fondi | 714.089 | 16,5% | 1.911.557 | 38,7% | (1.197.468) | -62,6% |
| Prodotti assicurativi | 1.090.769 | 25,1% | 699.083 | 14,2% | 391.686 | 56,0% |
| **RACCOLTA GESTITA** | **1.802.170** | **41,5%** | **2.610.190** | **52,8%** | **(808.020)** | **-31,0%** |
| Titoli di stato, obbligazioni e azioni | 287.526 | 6,6% | 692.453 | 14,0% | (404.927) | -58,5% |
| **RACCOLTA AMMINISTRATA** | **287.526** | **6,6%** | **692.453** | **14,0%** | **(404.927)** | **-58,5%** |
| **RACCOLTA NETTA TOTALE** | **4.338.158** | **100,0%** | **4.939.865** | **100,0%** | **(601.707)** | **-12,2%** |
| di cui Guided products & services | 3.869.695 | 89,2% | 3.399.876 | 68,8% | 469.819 | 13,8% |

## Andamento degli aggregati economici

Il **Risultato lordo dell'operatività corrente** si attesta a 306,3 milioni di euro, in crescita del 6,3% rispetto all'esercizio precedente.
Il risultato evidenzia un miglioramento del margine di intermediazione del 2,7% grazie all'incremento degli **Interessi netti** e del **Risultato negoziazione, coperture e fair value**, che hanno compensato la riduzione delle **Commissioni nette**.
La crescita degli **Interessi netti**, pari a 8,6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è riconducibile all'incremento dei volumi ed alla riduzione del costo della raccolta, che hanno compensato la riduzione degli interessi attivi collegati alla discesa dei tassi di mercato.
Le **Commissioni nette** evidenziano un riduzione di 9,7 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, imputabile principalmente a:

- minori commissioni di negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari, per effetto della riduzione degli ordini eseguiti a seguito del progressivo spostamento dell'operatività della clientela verso prodotti over-the-counter e per la minore volatilità sui mercati rispetto all'anno 2015;
- minori commissioni per servizi di incasso e pagamento relative principalmente alle transazioni con carte di credito e carte di debito. A tal riguardo si ricorda che il Regolamento (UE) 2015/751 del Parlamento Europeo e del Consiglio, entrato in vigore a partire dal 9 dicembre 2015, ha fissato un tetto massimo alle commissioni interbancarie per le operazioni tramite carta di debito e carta di credito;
- minori provvigioni passive pagate a consulenti finanziari nell'ambito dei piani di incentivazione;
- minori commissioni relative al collocamento e gestione di prodotti del risparmio gestito, compensate da maggiori commissioni di consulenza in materia di investimenti.

Il **Risultato negoziazione, coperture e fair value** beneficia degli utili realizzati dalla vendita di titoli di stato contabilizzati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" per 5 milioni di euro, realizzata in un'ottica di mitigazione dell'esposizione al rischio tasso ed ottimizzazione della profittabilità, e dall'utile di 15,3 milioni di euro realizzato dalla vendita della partecipazione in Visa Europe Limited, i cui aspetti principali sono descritti nel paragrafo "Investimenti finanziari" della presente Relazione sulla gestione.

I **Costi operativi** evidenziano una riduzione di 6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente per i minori costi derivanti dai piani di incentivazione alla rete dei consulenti finanziari e minori investimenti per comunicazioni su mass media e spese di marketing e promozioni.

Il **Risultato netto dell'operatività corrente** si attesta a 211,8 milioni di euro, in crescita del 10,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Occorre sottolineare che le **Imposte sul reddito del periodo** beneficiano di una variazione positiva delle imposte correnti di 6,5 milioni di euro riferita ad accantonamenti riguardanti alcuni contenziosi relativi ad esercizi precedenti, definitivamente chiusi nel corso dell'esercizio 2016.

## La comunicazione e le relazioni esterne

"La banca che semplifica la banca" è il posizionamento unico che la Banca ha confermato anche per l'anno 2016.
Nel corso dell'anno sono stati effettuati tre importanti flights pubblicitari che hanno coinvolto l'utilizzo di tutti i mezzi di comunicazione (TV, stampa economico-finanziaria, digital ed affissioni sul territorio) ed hanno visto l'utilizzo, nel primo semestre, della creatività "Risposte semplici a domande complesse", rafforzando in questo modo il concetto di banca in grado di dare risposte semplici alle domande di clienti sempre più esigenti.
L'ultimo flight di comunicazione dell'anno, pianificato a dicembre, è stato invece dedicato al lancio della nuova campagna di comunicazione che continuerà e si rafforzerà nel 2017. Il posizionamento rimane quello di sempre, incentrato sulla semplicità, ma il focus della comunicazione si concentra questa volta sulla centralità dell'uomo e sulla sua capacità di governare la tecnologia e l'innovazione che Fineco offre da sempre alla sua clientela. Evidenzia inoltre il ruolo sempre più centrale dei servizi di consulenza (e in particolare di Private Banking) nell'offerta della Banca. Il nuovo claim della campagna Capitale Umano è *"Da sempre investiamo sulla tecnologia più evoluta che esista: l'uomo"*.
Tutti i flights sono stati supportati da una campagna di Member Gets Member, al fine di massimizzarne l'efficacia, non solo da un punto di vista di comunicazione, ma anche di business, in termini di nuove masse qualificate acquisite.
Le campagne di incentivo al trasferimento di titoli e fondi hanno fatto da volano commerciale all'attività di comunicazione.
Parallelamente sono stati pianificati anche alcuni flights di comunicazione dedicati al trading, che hanno coinvolto, prevalentemente, il mezzo digital e quello radiofonico, grazie ad una sponsorizzazione annuale di una rubrica su Radio24, ma anche la TV, seppur esclusivamente su canali particolarmente affini al target.
Numerosi sono stati gli eventi organizzati sul territorio a favore del segmento Private, grazie a partnership con importanti brand. Il circuito del Fineco Golf Club ha raggiunto quest'anno il record delle 56 tappe organizzate in prestigiosi circoli su tutto il territorio nazionale.
Nel mese di aprile è stato avviato il processo di restyling del logo Fineco al fine di renderlo più in linea con il nuovo posizionamento e togliere il "the new bank" che aveva caratterizzato gli esordi, lasciando solo "FinecoBank".
Numerosi sono stati anche quest'anno i premi vinti da Fineco in diversi campi. Nei primi mesi dell'anno il Global Brands Magazine ha premiato FinecoBank in qualità di "Most Innovative Financial Brand Italy", "Best Financial Brand Italy" e "Most Innovative Financial Advisory Brand Italy". Il Global Financial, magazine di finanza internazionale, ha premiato Fineco come Best Digital Bank, Best Online Deposit, Credit and Investment Product Offerrings, e Best in Social Media. Infine, nel mese di novembre, la Banca ha ricevuto per il settimo anno consecutivo il riconoscimento come "miglior sito web" e "sito più popolare" nella categoria finance.

# Andamento della gestione (Segue)

## Piani di incentivazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016 ha dato esecuzione ai piani approvati dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2014 e ai Sistemi incentivanti 2015 approvati dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2015. In particolare:

- per il piano "2014 Plan Key People" ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa) e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'assegnazione della seconda tranche corrispondente a n. 289.703 azioni ordinarie gratuite ai 79 beneficiari e, di conseguenza, ha approvato un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 95.601,99 euro. L'effetto di diluizione derivante dal suddetto aumento di capitale gratuito al servizio del piano di stock granting è quantificato nella misura dello 0,05% del capitale fully diluited;
- per il piano "2014-2017 Multi-year Plan Top Management" ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa) e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'attribuzione relativa all'anno 2016 ai 6 beneficiari di complessive n. 335.624 azioni ordinarie gratuite, in numero ridotto rispetto a quanto definito in data 15 aprile 2014 al fine di garantire il rispetto del rapporto tra la componente fissa e quella variabile della retribuzione in linea con la normativa vigente;
- per il "Sistema Incentivante 2015" ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso (a livello di Gruppo e a livello locale) e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa), delle performance individuali dei beneficiari e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'attribuzione di n° 210.288 azioni ordinarie gratuite FinecoBank;
- per il "Sistema Incentivante 2015 PFA" ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso a livello locale, della conforme applicazione della "valutazione di conformità" e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'attribuzione di n° 45.171 Phantom Share.

In relazione al Sistema Incentivante 2016 per i consulenti finanziari identificati come "Personale più rilevante", l'Assemblea del 12 aprile 2016 ha autorizzato l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime n. 250.000 azioni proprie, del valore nominale di 0,33 euro cadauna, fermo restando che le operazioni di riacquisto di azioni proprie potranno essere effettuate previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013. L'autorizzazione al riacquisto da parte dell'Autorità di Vigilanza è stata concessa in data 8 luglio 2016.

## Informazioni sul titolo azionario

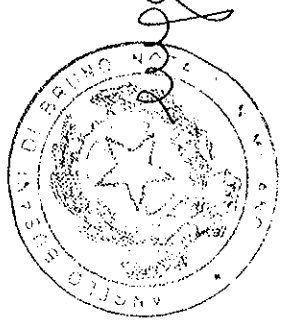
L'azione FinecoBank ha evidenziato un andamento variabile nel corso del 2016 impattato dal difficile contesto macroeconomico, amplificato da alcuni eventi "binari" come ad esempio l'esito del referendum in Gran Bretagna ("Brexit"). Nella seconda metà dell'anno, inoltre, ha pesato l'incertezza del panorama bancario italiano che ha coinvolto tutti gli attori di mercato con performance particolarmente negative per i titoli bancari.

Al 31 dicembre 2016 il prezzo dell'azione si attesta a quota 5,33 euro, con un valore medio nel 2016 pari a 5,91 euro, ma in parziale recupero rispetto al prezzo minimo dell'anno (4,62 euro) venendo meno le continue incertezze sugli scenari futuri di mercato.

La capitalizzazione di mercato della società è pari a 3.234 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

| | ANNO 2014 | ANNO 2015 | ANNO 2016 |
|---|---|---|---|
| **Prezzo ufficiale azione ordinaria (€)** | | | |
| - massimo | 4,750 | 7,805 | 7,180 |
| - minimo | 3,808 | 4,438 | 4,622 |
| - medio | 4,168 | 6,479 | 5,909 |
| - fine periodo | 4,668 | 7,625 | 5,330 |
| **Numero azioni (milioni)** | | | |
| - in circolazione a fine periodo | 606,3 | 606,5 | 606,8 |

Si ricorda che in data 12 luglio 2016 UniCredit ha annunciato di aver completato con successo la procedura di accelerated bookbuilding per la cessione ad investitori istituzionali di circa 60,7 milioni di azioni ordinarie detenute in FinecoBank, corrispondenti al 10% del capitale azionario esistente della Banca, al prezzo di 5,40 euro per azione.
In data 13 ottobre 2016 inoltre, UniCredit ha annunciato di aver completato con successo un'ulteriore procedura di accelerated bookbuilding per la cessione ad investitori istituzionali di circa 121,4 milioni di azioni ordinarie detenute in FinecoBank, corrispondenti al 20% del capitale azionario esistente della Banca, al prezzo di 4,55 euro per azione.
Successivamente alla conclusione dell'offerta, UniCredit continua a consolidare FinecoBank con una partecipazione di maggioranza corrispondente al 35,479% del capitale sociale esistente.



# I risultati conseguiti nelle principali aree di attività

Nelle pagine seguenti vengono riportati e commentati i principali indicatori e i risultati che identificano le macroaree di attività: Brokerage, Banking e Investing.
Tali macroaree, in relazione al particolare modello di business che prevede una forte integrazione fra le differenti tipologie di attività, sono tra loro interdipendenti. La Banca, infatti, offre i propri servizi (bancari e d'investimento) attraverso la rete dei consulenti finanziari ed i canali online e mobile che operano in modo tra loro coordinato ed integrato.
Tutte le attività sono svolte con la finalità di ottenere risultati economici dalla gestione "industriale" dei business, minimizzando il profilo di rischio finanziario delle attività stesse. La gestione finanziaria della Banca è orientata ad una gestione dei rischi tesa a preservare i ritorni industriali delle diverse attività e non ad assumere, in proprio, posizioni di rischio.

## Brokerage

Nel corso del 2016 la Banca ha ulteriormente consolidato la propria leadership nel mercato del brokerage italiano.
Il primo semestre dell'anno ha beneficiato dell'alta volatilità dei mercati principalmente dovuta all'introduzione della direttiva sul bail-in ed al sorprendente esito del referendum sulla permanenza della Gran Bretagna nell'Unione Europea. Dopo alcuni mesi di mercato statico, la seconda parte dell'anno è stata caratterizzata da giornate di forte negoziazione, con risultati record a ridosso delle elezioni americane e del referendum italiano, e dall'ottima performance del mese di dicembre per numero eseguiti su azioni, pari a 1,5 milioni. Il consolidamento della leadership nell'attività di trading on line viene inoltre confermato dal rapporto Assosim, nel quale Fineco è indicata come la prima banca per azioni intermediate sulla Borsa Italiana con una quota pari al 19,63%.
Continua a registrarsi un graduale spostamento dalle asset class tradizionali a quelle OTC, tra le quali spiccano anche le opzioni binarie introdotte recentemente all'interno della famiglia dei CFD e che risultano top performer.
Il 2016 conferma ancora una volta che il modello di business di Fineco, molto equilibrato e diversificato, è in grado di produrre risultati solidi e sostenibili e, al contempo, di soddisfare le necessità finanziarie della clientela a 360 gradi.
La strategia di completamento, innovazione ed evoluzione dell'offerta è proseguita con l'introduzione di nuovi servizi e funzionalità, in particolare:

- operatività overnight sui CFD su azioni USA;
- nuova indexbar con una nuova area espandibile per permettere la visualizzazione di una selezione degli strumenti di core business ed un accesso più facile e diretto alla negoziazione degli strumenti stessi;
- allargamento del paniere delle opzioni binarie con circa 50 nuovi strumenti ed oltre 200 scadenze negoziabili;
- nuova app per iPhone e smartphone Android con l'accesso alle quotazioni in tempo reale di migliaia di prodotti, introducendo la negoziazione anche su opzioni binarie e permettendo un'operatività sempre più semplice e immediata.

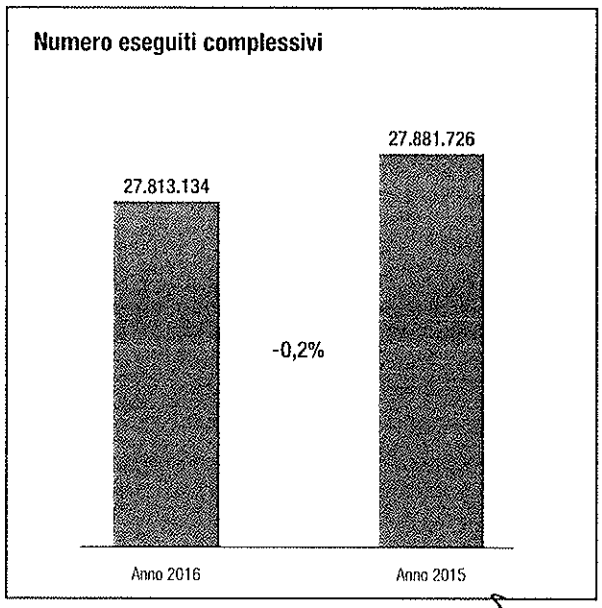
La seguente tabella evidenzia il numero degli ordini su strumenti finanziari registrato nel corso dell'anno 2016 rispetto all'anno precedente, in crescita dell'1,2%, con uno spostamento, come già detto, dalle asset class tradizionali a quelle OTC, in particolare CFD.

| | | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | ANNO 2016 | ANNO 2015 | ASSOLUTA | % |
| Ordini - Equity Italia (incluso ordini internalizzati) | 8.188.863 | 8.553.503 | (364.640) | -4,3% |
| Ordini - Equity USA (incluso ordini internalizzati) | 830.153 | 1.082.918 | (252.765) | -23,3% |
| Ordini - Equity altri mercati (incluso ordini internalizzati) | 526.246 | 603.623 | (77.377) | -12,8% |
| *Totale ordini equity* | *9.545.262* | *10.240.044* | *(694.782)* | *-6,8%* |
| Ordini - Bond | 541.466 | 631.411 | (89.945) | -14,2% |
| Ordini - Derivati | 3.796.392 | 3.547.912 | 248.480 | 7,0% |
| Ordini - Forex | 955.865 | 1.585.120 | (629.255) | -39,7% |
| Ordini - CFD | 4.072.187 | 2.336.099 | 1.736.088 | 74,3% |
| Ordini - Fondi | 2.184.073 | 2.500.870 | (316.797) | -12,7% |
| Ordini - Pct | 11.551 | 21.139 | (9.588) | -45,4% |
| **TOTALE ORDINI** | **21.106.796** | **20.862.595** | **244.201** | **1,2%** |

La seguente tabella evidenzia il volume delle operazioni di negoziazione in contropartita diretta in relazione agli ordini dei clienti, derivanti dall'attività di internalizzazione degli ordini ricevuti su titoli azionari, CFD e prodotti Logos, registrati nel 2016 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

(importi in migliaia)

| | ANNO 2016 | ANNO 2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| Equity (internalizzazione) | 44.385.213 | 65.098.298 | (20.713.085) | -31,8% |
| Forex | 47.629.033 | 102.253.275 | (54.624.242) | -53,4% |
| CFD e Logos | 54.798.595 | 65.076.048 | (10.277.453) | -15,8% |
| **Totale Volumi "internalizzati"** | **146.812.841** | **232.427.621** | **(85.614.780)** | **-36,8%** |




Il numero di eseguiti complessivi si riferisce alle operazioni effettuate dalla clientela per la compravendita di azioni, bond, derivati, forex, cfd, fondi e pronti contro termine.

# I risultati conseguiti nelle principali aree di attività (SEGUE)

## Banking

### Banking

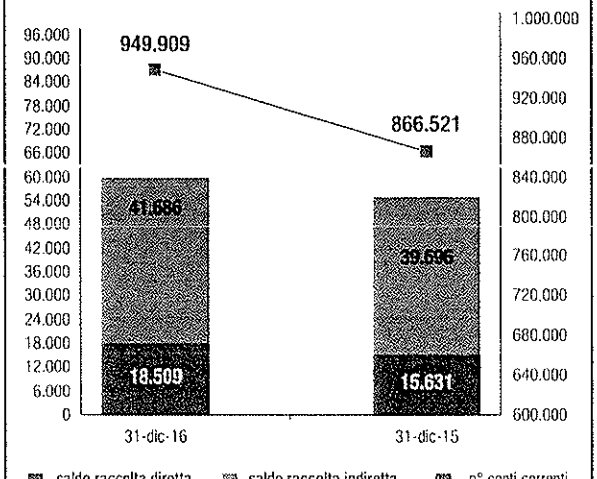
La Banca offre ai propri clienti in modalità diretta, prevalentemente tramite i canali *online* e *mobile*, servizi di banking a 360 gradi, equiparabili a quelli offerti dalle banche tradizionali e dai competitors in questo segmento di attività.

Nel corso del 2016 le principali novità in ambito *banking* hanno riguardato:

- il lancio della nuova App su iOS e Android. Oltre alla completa rivisitazione della parte grafica, la nuova app offre nuove funzionalità rispetto alla versione precedente, tra le quali l'accesso tramite impronta per Android, la gestione completamente *mobile* delle carte di pagamento, la possibilità di effettuare bonifici esteri, i pagamenti dei bollettini tramite acquisizione fotografica, le quotazioni in push, nuove schede titoli, la compravendita su opzioni binarie, il servizio proteggi ordini con stop loss e take profit;
- la rimodulazione del pricing del servizio multicurrency per i nuovi contratti;
- l'ampliamento delle modalità di esecuzione dei bonifici esteri tramite il canale *online* verso l'estero;
- il lancio della nuova Fineco Card Debit. La nuova carta di debito Fineco Card Debit è l'unica in Italia abilitata ad operare sui circuiti Visa Debit, BANCOMAT, PagoBANCOMAT e FASTPay. La nuova carta, senza canone annuo, è accettata in tutto il mondo, anche *online* e in modalità *contactless*;
- l'aggiornamento dei processi per l'adesione alle linee guida emanate dall'Autorità Bancaria Europea (EBA). Al fine di adeguare i processi della Banca alle direttive EBA è stata introdotta l'obbligatorietà di confermare, mediante l'inserimento dell'SMS PIN (la Strong Customer Authentication di Fineco), le seguenti disposizioni: bonifici oltre un determinato ammontare o non in White List; sblocco dei limiti di utilizzo delle carte di pagamento per le transazioni extra EU o su internet; modifica dei massimali mensili di utilizzo di Fineco Card Debit; acquisti online considerati potenzialmente rischiosi presso gli esercenti aderenti al protocollo 3D Secure; domiciliazione dei mandati SDD e la modifica dei limiti operativi sui mandati SEPA Direct Debit; modifica online dell'indirizzo di domicilio;
- l'estensione e il miglioramento del servizio di Firma Digitale. Al fine di incrementare l'efficienza e l'efficacia dei processi di gestione di firma dei moduli di adesione ai prodotti e servizi offerti dalla Banca, è stata introdotta l'abilitazione della firma digitale per il processo di richiesta Carta di Credito all'interno dell'area riservata del sito della Banca e la possibilità di richiedere un certificato qualificato per la firma digitale contestualmente alla richiesta dei prodotti di Prestito Personale, Fineco Card Debit, Fineco Card Credit;
- la revisione completa del servizio di pagamento F24 con l'introduzione di *features* quali la rubrica dei contribuenti e la ricerca predittiva dei codici tributo;
- la migrazione a SEPA dei RID ad importo prefissato;
- la creazione di alert automatici per la segnalazione di bonifici in ingresso sul conto;
- il lancio delle carte ricaricabili anche su circuito VISA;
- l'introduzione dell'obbligo di certificazione dei contatti (email e cellulare) durante il primo accesso al conto corrente da parte del cliente;
- la possibilità di aggiornare, direttamente *online*, il proprio documento di identità;
- la digitalizzazione del processo di rigenerazione del PIN dispositivo utilizzato dal cliente per confermare le operazioni in conto corrente.

**N° conti correnti e saldo raccolta diretta e indiretta**

(importi in migliaia di euro)



# Credit

## Carte di credito

Nel corso del 2016 si è registrato un incremento del 3,3% dei titolari di carte di credito attive valide, per complessive 722.533 carte. Attualmente il portafoglio si compone per il 46% di carte operanti su circuito Mastercard e per il 54% operanti sul circuito VISA. Il dato di spending delle carte di credito è aumentato del 9% rispetto all'anno precedente, per un controvalore complessivo di oltre 2,7 miliardi di euro. Il dato di spending delle carte revolving si attesta all'1,7% del totale.
Occorre sottolineare che il Regolamento UE 2015/751, entrato in vigore in Italia il 9 dicembre 2015, ha introdotto un tetto alle commissioni interbancarie per le transazioni con carta di credito, con carta di debito e carta prepagata. L'introduzione di tale Regolamento ha portato la Banca a modificare la propria strategia in ambito carte di pagamento con la revisione del pricing delle carte di credito e l'introduzione di un nuovo prodotto di debito. A gennaio 2016, infatti, è stata introdotta una nuova carta di debito internazionale Fineco Card Debit, precedentemente citata, che, oltre a sostituire la precedente Vpay, viene offerta ai nuovi clienti come carta principale gratuita, in alternativa alla carta di credito classica per la quale è stato introdotto un canone annuale azzerabile in caso di utilizzo in modalità revolving e per i clienti Apex. La Fineco Card Debit andrà progressivamente a sostituire, nell'arco dei prossimi tre anni, il prodotto Vpay. I titolari di carta Visa Debit attiva a fine 2016 ammontano a 170.541.

## Mutui e prestiti personali

La progressiva ingegnerizzazione della piattaforma di *digital lending* ha portato alla commercializzazione, a partire da marzo, dell'innovativo servizio dei Prestiti Personali a Valutazione Immediata per importi fino a 15.000 euro. Grazie ad un sofisticato sistema di rating, in grado di prevalutare l'affidabilità e la capacità reddituale del richiedente, la richiesta di prestito è valutata in pochi istanti ed il finanziamento accreditato in tempo reale sul conto del cliente - anche il sabato e la domenica - senza la necessità di fornire alla banca alcuna documentazione nemmeno quella reddituale. A dicembre 2016 è stato anche esteso l'importo massimo finanziabile dei Prestiti Personali a Valutazione Ordinari, da 30 mila euro a 50 mila euro.

A partire da marzo 2016 sono state lanciate anche due nuove linee di Fido dedicate ai titolari dei dossier Advice e Stars, che possono così ottenere una maggiore disponibilità di conto corrente, fino a 500 mila euro, utilizzando come garanzia dell'affidamento gli strumenti finanziari presenti nel loro deposito titoli senza perderne la titolarità. I prodotti sono offerti solo tramite la rete di consulenti finanziari.

A fine novembre, in linea con il modello 'One Stop Solution", che prevede la gestione in unico conto di tutte le esigenze finanziarie del cliente, la gamma dei prodotti Fineco di finanziamento si è ampliata con il lancio dell'offerta dei mutui fondiari. L'offerta di mutui è rivolta alla clientela retail per finanziare l'acquisto della prima e della seconda casa o la surroga, per trasferire in Fineco il mutuo in essere presso un altro istituto di credito, senza costi, per un importo massimo pari all'80% del valore dell'immobile. I clienti possono scegliere fra tasso fisso e tasso variabile, con una durata da 10 a 25 anni e spread che variano secondo la durata ed il *loan to value*, ossia del rapporto tra l'importo del mutuo e il valore dell'immobile. Abbinate all'offerta di mutuo sono previste due tipologie di assicurazione: la polizza Incendio e Scoppio, a copertura dei danni sull'immobile, obbligatoria e offerta gratuitamente dalla Banca, e la Polizza Mutui Fineco, una *payment protection insurance* facoltativa e finanziabile, che ha lo scopo di proteggere il cliente da eventi pregiudizievoli, come la perdita del lavoro, che possano limitare la sua capacità di rimborso del finanziamento. La richiesta di mutuo può essere effettuata in autonomia, grazie al simulatore mutui disponibile nell'area privata del sito Fineco, o con il supporto del proprio consulente finanziario. Successivamente alla richiesta, il cliente è seguito da uno specialista mutui a lui dedicato e a sua disposizione in ogni fase dell'istruttoria fino alla stipula.

Nel corso dell'anno 2016 è stata inoltre realizzata una forte rivisitazione dei processi di richiesta ed un'efficace restyling dell'area dedicata ai prodotti di finanziamento che ha portato

# I risultati conseguiti nelle principali aree di attività (Segue)

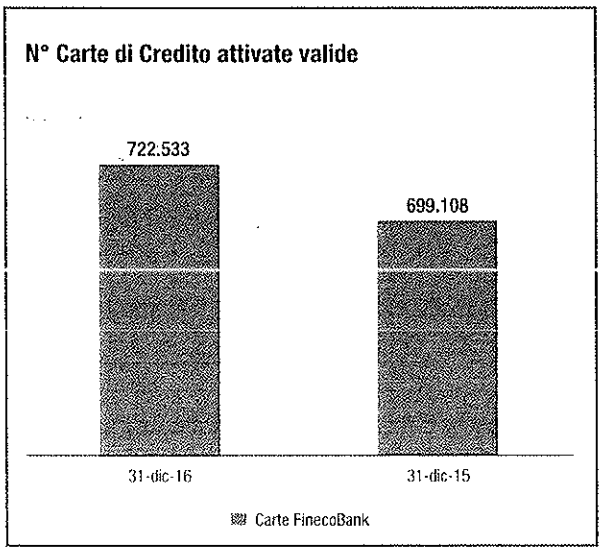
## Banking (Segue)

al rilascio della nuova area mutui e prestiti e allo sviluppo di preventivatori "intelligenti" ed elevata usabilità in grado di fornire al cliente, sin dalla fase della simulazione, la fattibilità reddituale della richiesta di finanziamento, consentendo una scelta rapida e responsabile dei propri impegni finanziari.

L'aumento dei volumi delle erogazioni e delle dinamiche migliorative dei prodotti di impiego conseguite nel 2016 sono stati realizzati anche con un'oculata segmentazione e personalizzazione dell'offerta ed attraverso efficaci campagne di comunicazione digitale, che hanno visto il sinergico utilizzo di tutti gli strumenti di *web advertising* ed un progressivo coinvolgimento della clientela anche sui social.

(Importi in migliaia)

| | 2016 | | 2015 | | VARIAZIONI | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | EROGAZIONI | | IMPORTO DI BILANCIO | |
| PRODOTTI DI CREDITO | EROGAZIONI | IMPORTO DI BILANCIO | EROGAZIONI | IMPORTO DI BILANCIO | ASSOLUTA | % | ASSOLUTA | % |
| Prestiti personali e sovvenzioni chirografarie | 183.226 | 243.025 | 87.371 | 136.681 | 95.855 | 109,7% | 106.344 | 77,8% |
| Fidi in conto corrente (importo accordato) | 271.299 | 299.372 | 145.403 | 215.038 | 125.896 | 86,6% | 84.334 | 39,2% |
| Carte di credito revolving (spending) | 2.706.194 | 39.812 | 2.472.788 | 36.734 | 233.406 | 9,4% | 3.078 | 8,4% |
| Carte di credito a saldo (spending) | 52.692 | 228.826 | 50.496 | 224.776 | 2.196 | 4,3% | 4.050 | 1,8% |
| Mutui | 843 | 884 | - | 46 | 843 | n.d. | 838 | 1821,7% |
| **Totale** | **3.214.254** | **811.919** | **2.756.058** | **613.275** | **458.196** | **16,6%** | **198.644** | **32,4%** |



# Investing

La Banca offre alla propria clientela, secondo un modello di business "guided open architecture", una gamma di prodotti di risparmio gestito particolarmente estesa, composta da prodotti di gestione collettiva del risparmio, quali quote di fondi comuni di investimento ed azioni di SICAV, e riconducibile a case d'investimento italiane ed internazionali accuratamente selezionate.

Nel corso del 2016 la gamma dei prodotti di risparmio gestito si è ulteriormente arricchita con l'inserimento in piattaforma di oltre 450 nuovi ISIN a disposizione della clientela. Nell'ottica di ampliamento dell'offerta di gestito diversificato sono stati introdotti 4 nuovi fondi Core Series oltre alla nuova classe di azioni ad accumulazione del Core Income Opportunity. In particolare, ad inizio aprile è stato lanciato il fondo Core Agressive, che ha permesso di completare la gamma dei fondi a profilo di rischio, per andare incontro alle diverse esigenze dei clienti. Successivamente, intorno alla metà di aprile, sono stati introdotti tre nuovi fondi Core Target Allocation, che rappresentano una novità assoluta rispetto a tutti gli altri fondi Core Series dal momento che prevedono un incremento graduale dell'esposizione azionaria del portafoglio riducendo il rischio legato alla volatilità dei mercati. I tre fondi Core Target Allocation sono stati pensati, infatti, per andare incontro a due esigenze fondamentali di inizio anno: affrontare la volatilità e gestire la liquidità.

Nel 2016 la raccolta netta è stata molto positiva per i servizi di consulenza[2], con circa 4 miliardi di euro, buona parte dei quali derivanti da nuova clientela.

Tra le principali implementazioni che hanno riguardato il servizio di consulenza Advice (fee only), da menzionare l'ampliamento della gamma di prodotti monitorabili con l'inserimento della nuova polizza "ramo 1". Sono stati anche migliorati ulteriormente i processi, introducendo la possibilità per il sottoscrittore di utilizzare la firma grafometrica in fase di apertura del contratto di consulenza. Molto positivo è stato anche il risultato registrato dal servizio di consulenza Fineco Stars, che prosegue nella sua crescita ed evoluzione: raggiunto circa 1 miliardo di euro di raccolta netta da inizio anno con l'incremento della gamma di fondi selezionati. Nel corso del 2016 sono stati effettuati diversi sviluppi relativi a Fineco Stars per modellare il servizio di consulenza sempre più in base alle esigenze della clientela, tra i quali i più importanti riguardano: la modifica della soglia di accesso, la possibilità di aprire i dossier Stars in Apriconto con firma grafometrica, la possibilità di attivare i MAV sui dossier Stars in modalità offline, il rilascio del "Multiobiettivo", che offre la possibilità di aprire più dossier Stars sulla base dei diversi obiettivi dei singoli clienti.

Infine, il 2016 conferma il forte interesse verso la consulenza, sotto forma di offerta assicurativa.

(importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONE | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | COMP % | 31.12.2015 | COMP % | ASSOLUTA | % |
| Fondi comuni d'investimento e altri fondi | 24.257.876 | 84,8% | 23.100.072 | 87,9% | 1.157.804 | 5,0% |
| Prodotti assicurativi | 4.339.162 | 15,2% | 3.163.241 | 12,0% | 1.175.921 | 37,2% |
| Gestioni patrimoniali | 10.882 | 0,0% | 14.112 | 0,1% | (3.230) | -22,9% |
| **Totale saldo raccolta gestita** | **28.607.920** | **100,0%** | **26.277.425** | **100,0%** | **2.330.495** | **8,9%** |

2. Core Series, Advice,Stars, Advice Unit, Core Unit, Core Multiramo, Advice Top Valor.

# La rete dei consulenti finanziari

L'anno 2016 è stato caratterizzato da fasi di incertezza dei mercati che hanno portato a registrare periodi di forte instabilità. Ancora una volta, il modello di business della Banca ha dimostrato la sua solidità, continuando a registrare risultati importanti sotto il profilo della crescita della raccolta, in particolare nel segmento Private, e dell'acquisizione di nuovi clienti.
Nello stesso tempo, la capacità di rispondere tempestivamente ed in modo efficace alle esigenze di pianificazione di lungo periodo della clientela, grazie agli evoluti servizi di consulenza, ha consolidato ulteriormente la leadership nei confronti della clientela.

La raccolta netta totale si è attestata a 4.338 milioni di euro, di cui 1.802 milioni di euro relativi alla raccolta netta gestita. Nell'anno 2016 la rete dei consulenti finanziari ha aperto 80.978 nuovi conti correnti.

**Raccolta netta - Rete consulenti finanziari – dati Assoreti**

(Importi in migliaia)

| | ANNO 2016 | COMP % | ANNO 2015 | COMP % | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Conti correnti e depositi liberi | 2.543.475 | 58,6% | 2.293.650 | 46,4% | 249.825 | 10,9% |
| Depositi vincolati e pronti contro termine | (295.013) | -6,8% | (656.428) | -13,3% | 361.415 | -55,1% |
| **RACCOLTA DIRETTA** | **2.248.462** | **51,8%** | **1.637.222** | **33,1%** | **611.240** | **37,3%** |
| Gestioni patrimoniali | (2.688) | -0,1% | (450) | 0,0% | (2.238) | 497,3% |
| Fondi comuni di investimento e altri fondi | 714.089 | 16,5% | 1.911.557 | 38,7% | (1.197.468) | -62,6% |
| Prodotti assicurativi | 1.090.769 | 25,1% | 699.083 | 14,2% | 391.686 | 56,0% |
| **RACCOLTA GESTITA** | **1.802.170** | **41,5%** | **2.610.190** | **52,8%** | **(808.020)** | **-31,0%** |
| Titoli di stato, obbligazioni e azioni | 287.526 | 6,6% | 692.453 | 14,0% | (404.927) | -58,5% |
| **RACCOLTA AMMINISTRATA** | **287.526** | **6,6%** | **692.453** | **14,0%** | **(404.927)** | **-58,5%** |
| **RACCOLTA NETTA TOTALE** | **4.338.158** | **100,0%** | **4.939.865** | **100,0%** | **(601.707)** | **-12,2%** |
| di cui Guided products & services | 3.869.695 | 89,2% | 3.399.876 | 68,8% | 469.819 | 13,8% |

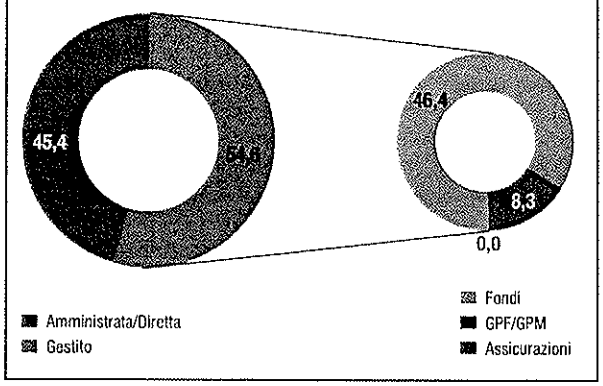
La raccolta netta verso i più evoluti servizi di advisory (guided products and services) si è attestata a 3.870 milioni di euro, con la consapevolezza dell'importanza dell'attività di consulenza finanziaria, dell'approccio di pianificazione, del monitoraggio e del controllo del rischio, per offrire ai clienti una gestione accurata e diversificata dei portafogli.
I servizi di advisory sono e continueranno ad essere il focus per il futuro, un metodo di lavoro sempre più diffuso e particolarmente apprezzato dalla clientela, in particolare quello riconducibile al segmento Private. Tale segmento è in continua e progressiva crescita (2,2% in termini di teste e 39% in termini di patrimonio gestito sul totale patrimonio gestito dalla rete), confermando la Banca tra le prime realtà di Private Banking in Italia. Nel 2016 è stata effettuata anche l'iscrizione all'Associazione di Categoria (AIPB).
La tabella sotto esposta riporta la consistenza della raccolta riferibile alla rete dei consulenti finanziari al 31 dicembre 2016. Il saldo della raccolta diretta e indiretta, pari a 51.434 milioni di euro, ha registrato un incremento del 9,5% rispetto al 31 dicembre 2015.

**Saldo raccolta diretta e indiretta - Rete consulenti finanziari - dati Assoreti**

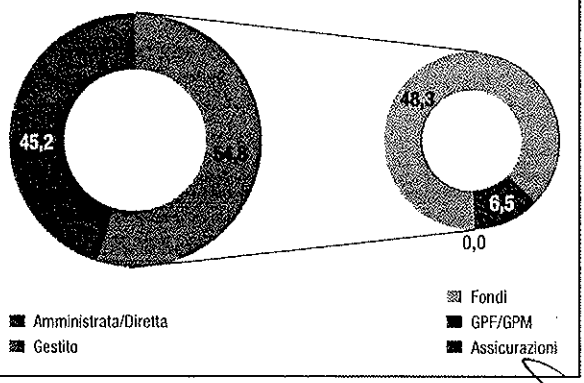
(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL 31.12.2016 | COMP % | CONSISTENZE AL 31.12.2015 | COMP % | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Conti correnti e depositi liberi | 13.442.242 | 26,1% | 10.898.766 | 23,2% | 2.543.476 | 23,3% |
| Depositi vincolati e pronti contro termine | 150.773 | 0,3% | 438.741 | 0,9% | (287.968) | -65,6% |
| **SALDO RACCOLTA DIRETTA** | **13.593.015** | **26,4%** | **11.337.507** | **24,1%** | **2.255.508** | **19,9%** |
| Gestioni patrimoniali | 10.882 | 0,0% | 14.112 | 0,0% | (3.230) | -22,9% |
| Fondi comuni d'investimento e altri fondi | 23.843.218 | 46,4% | 22.663.576 | 48,3% | 1.179.642 | 5,2% |
| Prodotti assicurativi | 4.251.107 | 8,3% | 3.070.003 | 6,5% | 1.181.104 | 38,5% |
| **SALDO RACCOLTA GESTITA** | **28.105.207** | **54,6%** | **25.747.691** | **54,8%** | **2.357.516** | **9,2%** |
| Titoli di stato, obbligazioni e azioni | 9.736.101 | 18,9% | 9.866.169 | 21,0% | (130.068) | -1,3% |
| **SALDO RACCOLTA AMMINISTRATA** | **9.736.101** | **18,9%** | **9.866.169** | **21,0%** | **(130.068)** | **-1,3%** |
| **SALDO RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA - RETE CONSULENTI** | **51.434.323** | **100,0%** | **46.951.367** | **100,0%** | **4.482.956** | **9,5%** |
| di cui Guided products & services | 16.104.815 | 31,3% | 11.805.963 | 25,1% | 4.298.852 | 36,4% |

**Composizione (%) Stock Complessivo Rete Consulenti al 31 dicembre 2016**




**Composizione (%) Stock Complessivo Rete Consulenti al 31 dicembre 2015**




Fin dall'inizio dell'anno, proprio a causa della forte volatilità registrata sui mercati finanziari, i clienti sono stati affiancati con eventi volti ad informare e sensibilizzare in tema di novità normative, quali il bail-in, in tema di finanza comportamentale e del corretto approccio da utilizzare in momenti di turbolenza del mercato. Durante l'anno sono stati organizzati 1.341 eventi su tutto il territorio nazionale.

Costante anche l'investimento in formazione ad alto livello per sviluppare le competenze dei consulenti finanziari, soprattutto per quanto attiene i servizi di consulenza evoluti, con più di 1.450 giornate d'aula.
Gli interventi formativi hanno l'obiettivo di favorire lo sviluppo della performance e della consapevolezza di ruolo. I principali argomenti trattati sono stati appunto il ruolo del consulente, lo scenario e la proposizione dei servizi di advisory. Per i Wealth Advisor è stato introdotto il "Focus Group" quale modalità di confronto e di approfondimento di specifiche tematiche legate allo sviluppo del business. Infine il percorso di formazione manageriale "GM Academy" ha interessato ormai la totalità dei Group Manager.

Continui sono anche gli investimenti sulle strutture commerciali dei consulenti finanziari che contribuiscono ad elevare l'immagine e dare sempre maggiore capillarità alla presenza della Banca sul territorio.

L'attività di reclutamento è stata molto selettiva con grande attenzione alla qualità ed allo standing dei candidati; dall'inizio dell'anno sono stati inseriti 85 nuovi consulenti finanziari provenienti dal mondo delle reti e del Private Banking. Prosegue anche il c.d. "progetto giovani" per avviare alla professione giovani neolaureati (inseriti 66 "neofiti"). Dall'attività di reclutamento è derivato un contributo importante alla raccolta netta totale che tuttavia rimane sempre prerogativa della c.d. rete in essere, a conferma dell'unicità del nostro modello che agevola una crescita sana ed organica.

Al 31 dicembre 2016 la rete è composta da 2.628 consulenti finanziari, distribuiti sul territorio con 358 negozi finanziari (Fineco Center), gestiti direttamente dall'azienda o dai consulenti consulenti stessi.

# Le risorse

Al 31 dicembre 2016 l'organico totale della Banca è pari a 1.096 risorse rispetto alle 1.067 presenti in azienda al 31 dicembre 2015 ed è così composto:

| RISORSE | 31 DICEMBRE 2016 | 31 DICEMBRE 2015 |
|---|---|---|
| Dipendenti FinecoBank | 1.086 | 1.059 |
| Lavoratori Atipici (+) | - | - |
| Dipendenti del Gruppo distaccati in FinecoBank (+) | 3 | 2 |
| Dipendenti FinecoBank distaccati nel Gruppo (-) | (1) | (2) |
| **Totale risorse escluso Amministratori** | **1.088** | **1.059** |
| Amministratori (+) | 8 | 8 |
| **Totale risorse** | **1.096** | **1.067** |

Nel corso dell'anno 2016 sono proseguite le attività volte al rafforzamento ed all'ottimizzazione delle aree dedicate allo sviluppo del business, al supporto organizzativo ed al controllo e gestione dei rischi. Questo ha portato all'assunzione di n. 82 risorse di cui:

- n. 9 provenienti da altre Società del Gruppo;
- n. 73 provenienti dal mercato.

Delle 73 assunzioni provenienti dal mercato, circa la metà sono state inserite all'interno dell'area Customer Relationship Management a conferma della forte e costante attenzione riservata ai giovani neolaureati. Il Customer Relationship Management costituisce infatti il punto di partenza di un percorso di sviluppo professionale che può portare a ricoprire differenti ruoli in azienda.

Nel corso dell'anno si è provveduto inoltre a trasformare a tempo indeterminato 26 contratti a tempo determinato in area Customer Relationship Management, permettendo non solo di garantire la continuità operativa, ma anche di capitalizzare le professionalità e le competenze già presenti in azienda.

L'anno 2016 ha visto un significativo utilizzo della job rotation interna che ha coinvolto 32 risorse consentendo, da un lato, di ricoprire posizioni vacanti all'interno dell'azienda e, dall'altro, di garantire il continuo sviluppo professionale del personale.

Nel corso dell'anno 2016 le uscite hanno coinvolto complessivamente 55 risorse di cui:

- 16 per dimissioni;
- 16 cessioni a società del Gruppo;
- 23 per altri motivi.

Per quanto attiene all'inquadramento, i dipendenti sono così suddivisi:

| | UOMINI | | DONNE | | TOTALE | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| QUALIFICA | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Dirigenti | 22 | 22 | 4 | 4 | 26 | 26 |
| Quadri Direttivi | 229 | 218 | 98 | 94 | 327 | 312 |
| Aree Professionali | 364 | 352 | 369 | 369 | 733 | 721 |
| **Totale** | **615** | **592** | **471** | **467** | **1.086** | **1.059** |

Al 31 dicembre 2016 i part-time presenti in Banca sono 88 ovvero l'8% dell'organico, il personale femminile rappresenta circa il 43% della forza lavoro, l'anzianità aziendale media si attesta a circa 8 anni, mentre l'età media è pari a circa 39 anni.

# Formazione dipendenti

La formazione dei dipendenti nel corso del 2016 ha riguardato sia l'acquisizione e consolidamento delle competenze in base alle esigenze aziendali, sia il continuo aggiornamento delle abilità individuali, con particolare attenzione alla formazione obbligatoria, manageriale, tecnica e linguistica.

| AREA INTERVENTO | ORE DI FORMAZIONE |
|---|---|
| Obbligatoria | 3.404 |
| Tecnica | 11.299 |
| Linguistica | 8.707 |
| Comportamentale – Manageriale | 1.560 |
| **Totale** | **24.970** |

## Formazione obbligatoria

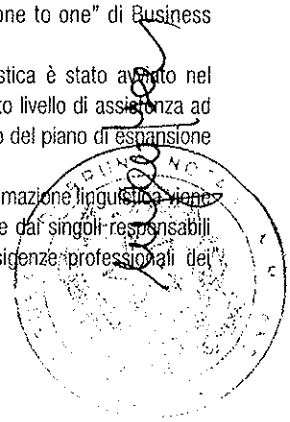
La Banca è costantemente impegnata nella diffusione e miglioramento della cultura del rischio e della compliance, elementi che permettono al nostro business di essere, oltre che profittevole, sostenibile nel tempo. Per tale ragione si è prestata forte attenzione alla formazione obbligatoria per tutti i dipendenti, i quali hanno potuto fruire di corsi sia in modalità e-learning, tramite la Piattaforma di Gruppo MyLearning, sia attraverso l'organizzazione di aule su tematiche specifiche.
Al fine di garantire la conoscenza da parte di tutti i dipendenti delle materie obbligatorie e preservare, quindi, la Banca da rischi operativi, legali e reputazionali, la fruizione di tali corsi da parte del personale è stata sottoposta a monitoraggio periodico.

## Formazione tecnica e comportamentale

Nel 2016 sono stati organizzati interventi formativi utili all'acquisizione di competenze tecniche necessarie per migliorare non solo la produttività aziendale, ma anche il livello di specializzazione dei dipendenti.
Nella struttura del Customer Care, in ottica di mantenimento di alti standard di qualità del servizio e di attenzione al cliente, sono stati organizzati corsi di formazione "in ingresso" su tematiche tecniche ed "in itinere" su materie tecnico-comportamentali (legate in particolare alla Comunicazione e al Servizio), per un totale di 8.499 ore.
E' inoltre proseguita la formazione a sostegno del piano di Business Continuity della Banca attraverso un affiancamento certificato dalla compilazione di registri.

## Formazione linguistica

La formazione linguistica nel corso del 2016 ha coinvolto 344 dipendenti in corsi di inglese (d'aula o telefonici). In alcuni casi (ad es. Executive), sono stati realizzati corsi "one to one" di Business English.
Uno specifico focus sulla formazione linguistica è stato avviato nel Customer Care, allo scopo di garantire un alto livello di assistenza ad eventuali clienti anglofoni, a seguito dell'avvio del piano di espansione del business verso la Gran Bretagna.
La partecipazione dei dipendenti ai corsi di formazione linguistica viene definita sulla base delle richieste formalizzate dai singoli responsabili di struttura, in funzione delle specifiche esigenze professionali dei colleghi.



# L'infrastruttura tecnologica

Il sistema informativo della Banca si compone fondamentalmente di sei elementi:

- Procedure applicative dell'attività bancaria;
- Sistema di Trading Online (applicazioni dedicate per la compravendita in real time di titoli e strumenti finanziari sui principali mercati europei ed americani);
- Sistema di gestione per le attività della sala operativa e degli investitori istituzionali ed accesso alla parte informativa/dispositiva di mercati italiani/esteri;
- Sistema di gestione dei servizi d'investimento, quali Fondi, SICAV e Banca Assicurazione;
- Sistema di gestione di carte di credito e debito, con emissione di carte per i circuiti VISA e Mastercard;
- Sistema di gestione della rete dei consulenti finanziari, che consente di operare in modo integrato, da un unico portale, con tutti i prodotti offerti dalla Banca.

Nel corso del 2016 l'Area ICT è stata impegnata nella consueta attività di adeguamento tecnologico, consolidamento e sviluppo del Sistema Informativo, volta a fornire sempre nuovi e più versatili servizi ad alto valore aggiunto per la clientela.

Nella fattispecie, dal punto di vista architetturale, è proseguita l'attività di ottimizzazione infrastrutturale ed applicativa, nonché il continuo miglioramento e tuning dell'architettura deputata alla sicurezza applicativa.

# Il sistema dei controlli interni

Il sistema dei controlli interni è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo delle banche; esso assicura che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

La Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti definisce i principi e le linee guida cui il sistema dei controlli interni delle banche si deve uniformare; in quest'ambito sono definiti i principi generali di organizzazione, indicati il ruolo ed i compiti degli organi aziendali, delineate le caratteristiche ed i compiti delle funzioni aziendali di controllo.

I presidi relativi al sistema dei controlli interni devono coprire ogni tipologia di rischio aziendale. La responsabilità primaria è rimessa agli organi aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze. L'articolazione dei compiti e delle responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali deve essere chiaramente definita.

Le banche applicano le disposizioni secondo il principio di proporzionalità, cioè tenuto conto della dimensione e complessità operative, della natura dell'attività svolta, della tipologia dei servizi prestati.

La Banca Centrale Europea o la Banca d'Italia, nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale, verificano la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia), l'affidabilità del sistema dei controlli interni delle banche.

Coerentemente a quanto statuito dalle Autorità di Vigilanza, il Sistema dei Controlli Interni della Banca è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della Banca (Risk Appetite Framework - "RAF");
- prevenzione del rischio che la Banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al terrorismo);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

Da un punto di vista metodologico, il Sistema dei Controlli Interni della Banca prevede quattro tipologie di controlli:

- controlli di 1° livello (cd. "controlli di linea"): sono controlli relativi allo svolgimento delle singole attività lavorative e sono posti in essere sulla base di procedure esecutive all'uopo predisposte sulla base

di un'apposita normativa interna. Il presidio sui processi ed il loro costante aggiornamento è affidato ai "responsabili di processo", che hanno l'incarico di porre in essere controlli idonei a garantire il corretto svolgimento dell'attività quotidiana da parte del personale interessato, nonché il rispetto delle deleghe conferite. I processi presidiati riguardano sia le strutture di contatto con la clientela che quelle esclusivamente interne alla Banca;

- controlli di 2° livello: sono controlli legati all'operatività quotidiana connessi al processo di misurazione dei rischi quantificabili e sono effettuati in via continuativa da strutture diverse da quelle operative. I controlli sui rischi di mercato, di credito e operativi, aventi ad oggetto la verifica del rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative ed il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree produttive rispetto ai predefiniti obiettivi di rischio/rendimento, sono assegnati alla funzione Risk Management; i controlli sui rischi di non conformità alle norme sono in carico alla unit Compliance; sulle aree normative per le quali sono già previste forme di controllo da parte di strutture specialistiche della Banca, il presidio del rischio di non conformità è attribuito a queste ultime sulla base del modello operativo di «Coverage Indiretto» adottato anche dalla Capogruppo;
- controlli di 3° livello: sono quelli tipici della revisione interna, basati sull'analisi delle informazioni ricavate dalle basi-dati o dai report aziendali nonché sullo svolgimento di verifiche in loco. Questo tipo di controlli sono finalizzati a verificare la funzionalità del complessivo sistema di controllo interno e del sistema informativo (ICT audit) e ad individuare eventuali andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione. Tali controlli sono assegnati alla funzione Internal Audit che è accentrata presso UniCredit ed opera sulla base dello specifico contratto di servizio;
- controlli di vigilanza istituzionale: sono i controlli svolti dagli organi istituzionali della Banca tra i quali, in particolare, quello del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231.

Considerando le funzioni e le strutture coinvolte, il Sistema dei Controlli Interni si fonda su:

- organi e funzioni di controllo, comprendendo, ciascuno per le rispettive competenze, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Audit e Parti Correlate, il Comitato Remunerazione e Nomine, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale[3] il Collegio Sindacale, l'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs 231/01 nonché le funzioni aziendali di controllo (Risk Management, Compliance[4], Internal Audit) ed altre funzioni che svolgono specifiche attività di controllo[5];
- modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema dei Controlli Interni e di gestione dei rischi che prevedono:
  - forme di collaborazione e coordinamento tra le funzioni di controllo, sia attraverso specifici flussi informativi formalizzati nelle normative interne, sia attraverso l'istituzione di comitati manageriali dedicati a tematiche di controllo;
  - applicazione del modello di coordinamento di Gruppo definito nel quadro dell'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo;
  - definizione dei flussi informativi sia tra gli Organi Aziendali e le funzioni di controllo all'interno della Banca, sia nei confronti di Capogruppo, al fine di consentire il corretto svolgimento dell'attività di direzione e coordinamento da parte di quest'ultima.

In ultimo si precisa che ai sensi dell'articolo 49, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 468/2014 della Banca Centrale Europea (BCE/2014/17) (regolamento quadro sull'MVU - Meccanismo di vigilanza unico), la BCE ha pubblicato in data 4 settembre 2014 e aggiornato alla data del 15 novembre 2016 un elenco contenente il nome dei soggetti e gruppi vigilati che ricadono sotto la vigilanza diretta della BCE ("soggetti vigilati significativi" e "gruppi vigilati significativi", secondo la definizione di cui all'articolo 2, punti 16) e 22) del regolamento quadro sull'MVU), indicando per ciascuno la motivazione specifica della vigilanza diretta e, in caso di classificazione come "significativo" sulla base del criterio delle dimensioni, il valore totale delle attività del soggetto o del gruppo vigilato.
La Banca, in quanto "ente creditizio insediato in uno Stato membro partecipante" ed appartenente al Gruppo UniCredit (classificato come "gruppo vigilato significativo"), risulta iscritta nell'elenco dei "soggetti vigilati significativi".

3. Nominato anche "Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi" ai sensi del principio 7.P.3 del codice di Autodisciplina delle società quotate.
4. Nell'ambito di tale funzione è presente anche il Servizio Antiriciclaggio, incaricato di gestire la corretta applicazione della normativa in tema di contrasto al riciclaggio ed al finanziamento del terrorismo.
5. L'ordinamento e le fonti di autoregolamentazione attribuiscono compiti di controllo a specifiche funzioni – diverse dalle funzioni aziendali di controllo – la cui attività va inquadrata in modo coerente nel Sistema dei Controlli Interni, in particolare nel caso di Banca, rilevano il Presidio Locale per la normativa in materia di Operazioni con Soggetti in conflitto di interesse (in carico alla Unit Affari Societari della Direzione Legal & Corporate Affairs), il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex art. 154-bis del TUF (identificato nel CFO della Banca), il Delegato in materia di Salute e Sicurezza sul lavoro; la funzione Human Resources, il responsabile Business Continuity & Crisis Management e il responsabile dell'Outsourcing Management, tutte le funzioni aziendali, diverse dalle funzioni aziendali di controllo, partecipano inoltre al Sistema dei Controlli Interni attraverso lo svolgimento dei controlli di primo livello incorporati nei processi aziendali di loro pertinenza.

# Principali rischi e incertezze

Per una compiuta descrizione dei rischi e delle incertezze che la Banca deve fronteggiare nell'attuale situazione di mercato si rinvia alla Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della Nota integrativa.

# La struttura organizzativa

La struttura organizzativa della Banca è coerente con le Linee Guida emanate dalla Capogruppo UniCredit (*Group Organization Guidelines*).

Le Linee Guida definiscono principi e regole organizzative al fine di garantire coerenza di applicazione a livello di tutte le Entità del Gruppo, attraverso:

- principi e criteri organizzativi chiari;
- specifici documenti organizzativi;
- adeguati processi per le modifiche organizzative.

Le *Group Organization Guidelines* prevedono un'articolazione dei ranghi organizzativi (*ranking*) su quattro livelli (*Division, Department, Unit* e *Team*) in funzione del dimensionamento della struttura e del relativo grado di complessità organizzativa delle attività presidiate.

Nel corso del 2016 sono state apportate alcune modifiche alla struttura organizzativa. In particolare, in seguito alla decisione di avviare la commercializzazione dei mutui ipotecari alla clientela retail, completando la gamma prodotti dell'area crediti, sono stati identificati i presidi organizzativi dedicati al processo di gestione del nuovo prodotto, formalizzando:

- la creazione del team Mutui, nell'ambito del Chief Risk Officer (CRO) Department, a diretto riporto della unit Credito;
- l'attribuzione delle attività di post vendita del prodotto mutuo, nell'ambito della Direzione Organizzazione e Operations Banca.

Inoltre, nel corso del 2016, sono state formalizzate alcune modifiche organizzative nell'ambito della Direzione Chief Financial Officer (CFO) con l'obbiettivo di creare un unico punto di riferimento in materia di bilancio, contabilità e segnalazioni di vigilanza, costituendo la nuova unit Amministrazione e Segnalazioni Organi di Vigilanza a cui riportano le strutture Bilancio, Amministrazione e Fornitori e Amministrazione Trading e Intermediazione. Sempre nell'ambito della Direzione CFO, a diretto riporto della unit Affari Fiscali e Consulenza, si è valutata l'opportunità di creare la struttura tecnica *Tax Compliance*, dedicata al presidio del rischio di non conformità nelle attività fiscali (ovvero sia negli adempimenti tributari che nell'attività di consulenza fiscale), al fine di prevenire violazioni della vigente normativa fiscale e di evitare i rischi connessi a situazioni che potrebbero rappresentare fattispecie di abuso di diritto, così da evitare o minimizzare le conseguenze derivanti dalla non corretta applicazione della normativa fiscale. La nuova struttura è pertanto identificata come "presidio specialistico" secondo quanto previsto dall'Indirect Coverage Model di Gruppo, ai sensi della circolare di Banca d'Italia n. 285 del 2013, occupandosi delle attività svolte dalla funzione di Compliance nel modello diretto, secondo le metodologie e le procedure fornite/validate dalla stessa.

Si è resa necessaria, inoltre, la creazione della struttura tecnica Investor Relations, a diretto riporto della Direzione CFO, in seguito all'internalizzazione della funzione Investor Relations contestualmente alla cessazione, in data 6 ottobre 2016, del contratto di esternalizzazione tra la Banca e UniCredit Sp.A.. La struttura tecnica gestisce la comunicazione alla comunità finanziaria e le relazioni con gli "Investitori Istituzionali" (Istituzioni Finanziarie, Fondi, ecc.) e con gli analisti finanziari, fornendo al mercato informazioni trasparenti, tempestive e coerenti al fine di supportare l'equa valutazione della Banca.

E' stata inoltre deliberata, a far data dal mese di aprile 2016, l'internalizzazione della funzione di Compliance, in precedenza accentrata presso la Capogruppo UniCredit sulla base di uno specifico contratto di outsourcing e con un presidio (la unit Referente Compliance) presso la Banca, incaricato dell'applicazione delle metodologie per la valutazione e il monitoraggio del rischio di non conformità.
Al riguardo, si è provveduto ad una riorganizzazione della unit Referente Compliance con la ridenominazione della stessa in *Compliance*.

Infine, con l'obiettivo di meglio focalizzare e omogeneizzare i presidi relativi alle piattaforme di investimento (c.d. *guided products*), la comunicazione marketing rivolta alla Rete di Vendita e la formazione di prodotto e comportamentale, è stato formalizzato:

- il trasferimento, all'interno delle strutture a diretto riporto del Vice Direttore Generale Banca Diretta, delle attività relative: (i) all'implementazione e gestione delle piattaforme della Direzione Servizi di investimento e Wealth Management e (ii) alla formazione di prodotto e alla comunicazione marketing della Direzione Commerciale Rete PFA;
- la ridenominazione della Direzione Banca Diretta in Direzione Global Business;
- la ridenominazione della Direzione Servizi di Investimento & Wealth Management in Direzione Servizi di Investimento e Private Banking.

## Il modello organizzativo

L'attuale modello organizzativo della Banca pone le proprie basi su un modello di tipo funzionale che promuove economie di scala e facilita lo sviluppo di capacità e conoscenze verticali all'interno dell'area di appartenenza. Il modello garantisce la necessaria dinamicità decisionale, mantenendo il "collegamento orizzontale" tra le varie funzioni. Nell'attuale formulazione, pur applicando il concetto di "specializzazione funzionale", viene mantenuto l'approccio per progetti in ogni fase di definizione e rilascio di prodotti e servizi.

I collegamenti orizzontali sono garantiti dal funzionamento di appositi Comitati che presidiano le linee di Business e lo stato di avanzamento dei progetti più rilevanti, anche al fine di garantire le necessarie sinergie dei canali distributivi.

All'Amministratore Delegato e Direttore Generale riportano le seguenti strutture organizzative: il Network PFA Department, l'Investment and Private Banking Services Department, il Global Business Department, il CFO Department (Chief Financial Officer), il CRO Department (Chief Risk Officer), il Network Controls, Monitoring and Services Department, il Legal & Corporate Affairs Department, il GBS Department (Global Banking Services), la unit Human Resources, la unit Compliance e il team Identity & Communication.

Il modello organizzativo consente di identificare quattro principali linee Funzionali, che governano:

- la rete di vendita (Network PFA Department);
- i servizi di investimento (Investment and Private Banking Services Department);
- i prodotti Trading, Banking e Credit e le piattaforme di investimento (Gobal Business Department);
- il funzionamento operativo (GBS Department).

In breve sintesi:

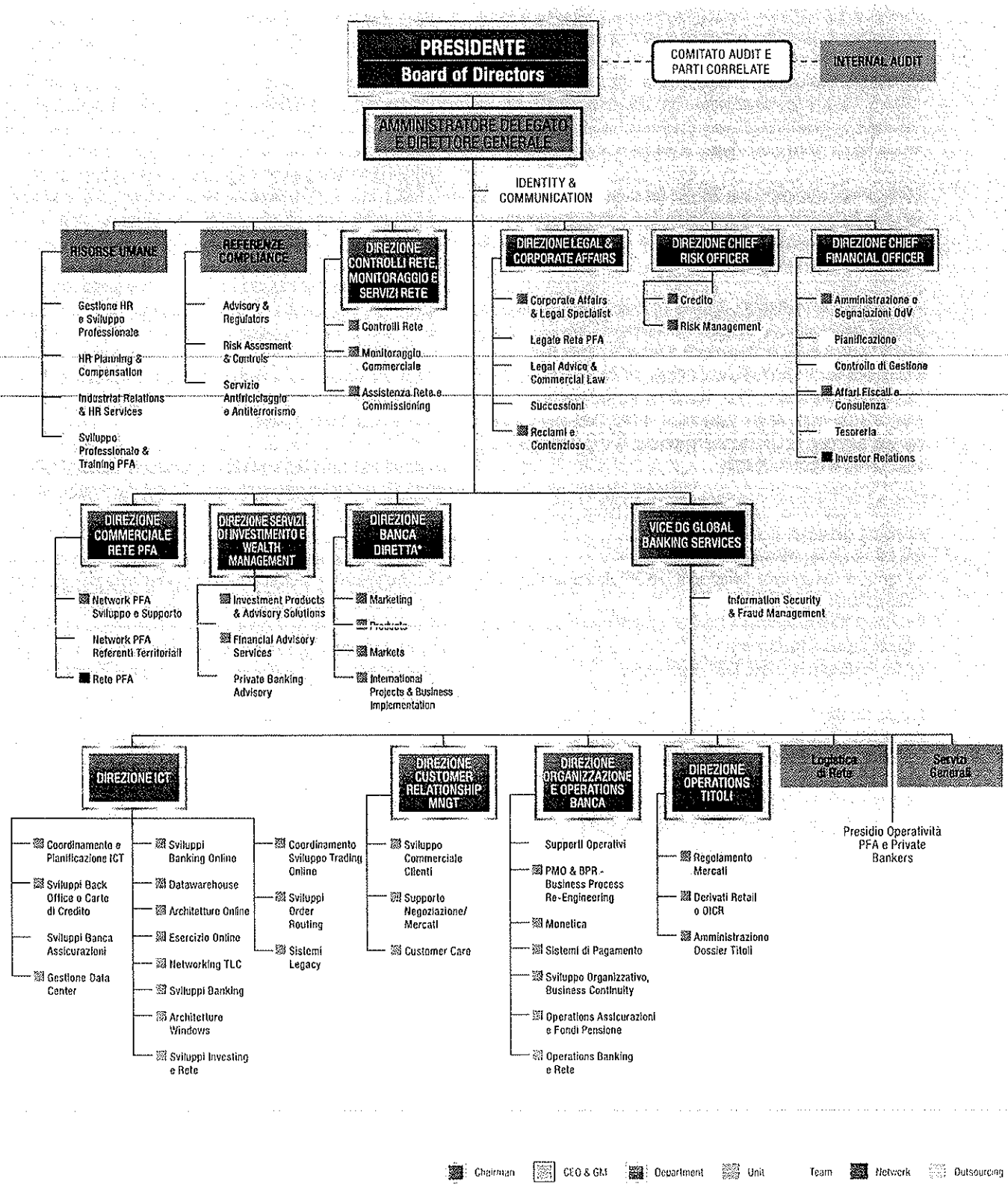
- al Network PFA Department è affidato il compito di presidiare la gestione e lo sviluppo della Rete dei consulenti finanziari;
- all'Investment Services and Private Banking Department è affidato il compito di presidiare lo sviluppo dei prodotti collocati e dei servizi di consulenza finanziaria prestati a tutta la clientela della Banca;
- al Global Business Department è affidato il compito di presidiare lo sviluppo dei prodotti Trading, Banking e Credit e delle piattaforme per i prodotti di Investing e per la Rete dei consulenti finanziari. L'Investment and Private Banking Department ed il Global Business Department agiscono in stretto coordinamento tra loro, allo scopo di sviluppare un'offerta alla clientela sinergica e coerente con gli indirizzi di marketing e con le strategie di business della Banca;
- il GBS (Global Banking Services) Department coordina le strutture organizzative preposte al presidio dei processi organizzativi/operativi, dei sistemi informativi e della logistica, necessari per garantire l'efficace ed efficiente esercizio dei sistemi al servizio del business. Al GBS Department riportano le seguenti strutture: il team Information Security & Fraud Management l'ICT – Information & Communication Technology Department, il CRM – Customer Relationship Management Department, l'Organization & Bank Operations Department, il Financial Operations Department, la unit Network Services, la Unit General Services e il team PFA Operational Monitoring & Private Bankers.

Le sinergie tra i canali distributivi ed il presidio sui processi decisionali trasversali ai Department sono garantiti dal funzionamento del Management Committee.

Con riferimento alle attività di audit, la Banca, in linea con le indicazioni della Capogruppo, ha adottato un modello di esternalizzazione basato su uno specifico contratto di servizio stipulato con UniCredit S.p.A., In relazione a detto modello, il Comitato Audit e Parti Correlate (comitato di derivazione consiliare) è chiamato a svolgere i compiti di "soggetto di collegamento" fra la Banca e l'outsourcer, oltre a supportare il Consiglio di Amministrazione – con funzioni informative, consultive, propositive ed istruttorie – nella definizione, basata su un approccio risk-oriented, delle linee di indirizzo del complessivo sistema di controllo interno e nella valutazione della sua efficacia ed efficienza.

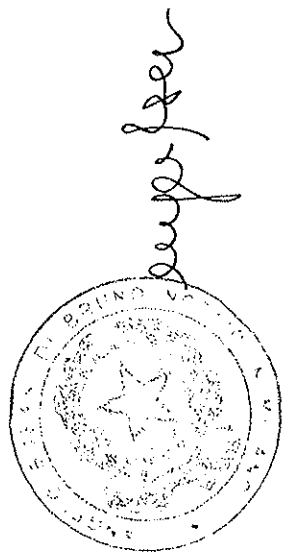
# La struttura organizzativa (Segue)

La struttura organizzativa di FinecoBank è rappresentata come segue:



# Piano di continuità operativa

Come previsto dalla normativa di riferimento, la Banca si è dotata di un modello che prevede strutture organizzative dedicate alla gestione della Business Continuity e delle Crisi, sia in regime di attività ordinaria sia in situazioni di emergenza.
L'impianto di Business Continuity e Crisis Management della Banca prevede il piano di gestione degli eventi, degli incidenti e delle crisi ed il piano di continuità operativa, di cui costituiscono parte integrante il piano di disaster recovery (che stabilisce le misure per il ripristino delle applicazioni e dei sistemi informativi colpiti da "disastro") ed il piano di cyber attack (che definisce - per i processi sistemici - le strategie per la gestione degli attacchi informatici su larga scala).
Tali Piani descrivono le modalità di gestione delle crisi e vengono verificati regolarmente per garantirne l'efficacia e l'adeguatezza.



# I principali aggregati patrimoniali

(Importi in migliaia)

| ATTIVO | CONSISTENZE AL 31.12.2016 | CONSISTENZE AL 31.12.2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| Cassa e disponibilità liquide | 5 | 6 | (1) | -16,7% |
| Attività finanziarie di negoziazione | 6.044 | 3.983 | 2.061 | 51,7% |
| Crediti verso banche | 15.735.540 | 14.648.904 | 1.086.636 | 7,4% |
| Crediti verso clientela | 1.016.798 | 922.774 | 94.024 | 10,2% |
| Investimenti finanziari | 3.757.529 | 2.245.982 | 1.511.547 | 67,3% |
| Coperture | 9.211 | 10.573 | (1.362) | -12,9% |
| Attività materiali | 14.451 | 12.419 | 2.032 | 16,4% |
| Avviamenti | 89.602 | 89.602 | - | - |
| Altre attività immateriali | 7.731 | 8.212 | (481) | -5,9% |
| Attività fiscali | 13.165 | 15.424 | (2.259) | -14,6% |
| Altre attività | 336.300 | 370.070 | (33.770) | -9,1% |
| **Totale dell'attivo** | **20.986.376** | **18.327.949** | **2.658.427** | **14,5%** |

(Importi in migliaia)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | CONSISTENZE AL 31.12.2016 | CONSISTENZE AL 31.12.2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| Debiti verso banche | 1.111.106 | 1.423.459 | (312.353) | -21,9% |
| Debiti verso clientela | 18.801.073 | 15.822.459 | 2.978.614 | 18,8% |
| Passività finanziarie di negoziazione | 2.626 | 4.100 | (1.474) | -36,0% |
| Coperture | 11.371 | 31.319 | (19.948) | -63,7% |
| Fondi per rischi ed oneri | 111.756 | 120.534 | (8.778) | -7,3% |
| Passività fiscali | 10.048 | 37.445 | (27.397) | -73,2% |
| Altre passività | 257.097 | 255.835 | 1.262 | 0,5% |
| Patrimonio | 681.299 | 632.798 | 48.501 | 7,7% |
| *- capitale e riserve* | *476.249* | *430.119* | *46.130* | *10,7%* |
| *- riserve da valutazione (attività finanziarie disponibili per la vendita - utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti)* | *(6.794)* | *11.626* | *(18.420)* | *-158,4%* |
| - risultato netto | 211.844 | 191.053 | 20.791 | 10,9% |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | **20.986.376** | **18.327.949** | **2.658.427** | **14,5%** |

## Attività finanziarie di negoziazione

Le **Attività finanziarie di negoziazione** comprendono:

- titoli obbligazionari, azionari e quote di O.I.C.R. classificati nella categoria HFT (*held for trading*), per un importo pari a 1,1 milioni di euro, presenti nel portafoglio di proprietà in seguito all'attività di negoziazione oppure utilizzati per la copertura gestionale delle posizioni in CFD su azioni aperte nei confronti dei clienti e destinati ad essere negoziati nel breve periodo;
- la valutazione positiva dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT (*held for trading*) e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way") per 1,9 milioni di euro, che trovano corrispondenza nelle valutazioni negative contabilizzate nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione positiva dei contratti CFD su indici, azioni e tassi di interesse, Futures su indici e tassi di interesse e CFD su valute (Forex) per 3 milioni di euro.

I CFD sono contratti derivati "Over the counter" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura ed il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La Banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di futures o l'acquisto/vendita di titoli azionari sui medesimi sottostanti oppure effettuando delle operazioni forex con controparti istituzionali al fine di coprire le operazioni in CFD su valute aperte nei confronti dei clienti.

**Crediti verso banche**

(importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Conti correnti e depositi liberi | 2.336.579 | 1.251.070 | 1.085.509 | 86,8% |
| Depositi vincolati | 1.285.414 | 1.914.662 | (629.248) | -32,9% |
| Altri finanziamenti: | | | | |
| 1 Pronti contro termine attivi | 53 | 1.906 | (1.853) | -97,2% |
| 2 Altri | 58.563 | 36.917 | 21.646 | 58,6% |
| Titoli di debito | 12.054.931 | 11.444.349 | 610.582 | 5,3% |
| **Totale** | **15.735.540** | **14.648.904** | **1.086.636** | **7,4%** |

I **Crediti verso banche** per "Conti correnti e depositi liberi" sono costituiti principalmente dai rapporti intrattenuti con UniCredit, per un importo di bilancio pari a 2.302,7 milioni di euro (1.224,2 milioni di euro al 31 dicembre 2015), ed in misura inferiore dai conti correnti intrattenuti con banche esterne al Gruppo per l'operatività in titoli.

I "Depositi vincolati" sono costituiti dal deposito intrattenuto con UniCredit per riserva obbligatoria, che si attesta a 172,5 milioni di euro (151,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015) e dai depositi vincolati con UniCredit per un importo pari a 1.113 milioni di euro (1.763,2 milioni di euro al 31 dicembre 2015) stipulati con l'intento di impiegare, sulle medesime scadenze temporali, la liquidità raccolta tramite le operazioni di pronti contro termine e CashPark con clientela retail e operazioni di pronti contro termine con istituzioni creditizie.

La voce "Altri finanziamenti: Altri" si riferisce per 55,7 milioni di euro all'importo dei margini iniziali e di variazione nei confronti di istituzioni creditizie a fronte di operazioni in contratti derivati e pronti contro termine (31,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015), di cui 3 milioni di euro con UniCredit AG Monaco e 48,6 milioni di euro con UniCredit (21,6 milioni di euro con UniCredit AG Monaco e 8,2 milioni di euro con UniCredit al 31 dicembre 2015) e per 2,9 milioni di euro ai crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari (5,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

I "Titoli di debito" appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti" sono costituiti principalmente da titoli di debito emessi da UniCredit, per un importo di 12.054,9 milioni di euro (11.444,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015). Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati sottoscritti tre titoli obbligazionari emessi da UniCredit S.p.A. per un valore nominale complessivo pari a 1.050 milioni di euro. I titoli hanno una durata di 7 anni e sono indicizzati al tasso Euribor 3mesi più spread.

# I principali aggregati patrimoniali (Segue)

**Crediti verso clientela**

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Conti correnti | 299.372 | 215.038 | 84.334 | 39,2% |
| Pronti contro termine attivi | 87.349 | 198.951 | (111.602) | -56,1% |
| Mutui | 884 | 46 | 838 | 1821,7% |
| Carte di credito, prestiti personali | 504.699 | 396.750 | 107.949 | 27,2% |
| Altri finanziamenti | 124.494 | 111.989 | 12.505 | 11,2% |
| **Totale** | **1.016.798** | **922.774** | **94.024** | **10,2%** |

I **Crediti verso clientela**, pari a 1.016,8 milioni di euro, sono costituiti essenzialmente da:

- 813,6 milioni di euro di crediti di finanziamento con clientela ordinaria;
- 87,3 milioni di euro di operazioni di pronti contro termine attivi;
- 34,1 milioni di euro di depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione a fronte di operazioni su contratti derivati;
- 81,8 milioni di euro di crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

La voce "Pronti contro termine attivi" è costituita da operazioni di "*Leva Multiday*" con clientela retail e operazioni di stock lending con clientela istituzionale, operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore e che equivalgono, nella sostanza, a operazioni di pronti contro termine su titoli.
Gli "Altri finanziamenti" sono costituiti da depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione a fronte di operazioni su contratti derivati e da crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

(Importi in migliaia)

| CREDITI VERSO CLIENTELA (RICLASSIFICA GESTIONALE) | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Conti correnti | 296.927 | 211.273 | 85.654 | 40,5% |
| Utilizzo carte di credito | 268.497 | 259.171 | 9.326 | 3,6% |
| Mutui | 860 | - | 860 | n.c. |
| Prestiti personali | 235.036 | 136.550 | 98.486 | 72,1% |
| Altri finanziamenti | 8.612 | 2.139 | 6.473 | 302,6% |
| *Finanziamenti in bonis* | *809.932* | *609.133* | *200.799* | *33,0%* |
| Conti correnti | 2.445 | 3.765 | (1.320) | -35,1% |
| Mutui | 24 | 46 | (22) | -47,8% |
| Utilizzo carte di credito | 142 | 67 | 75 | 111,9% |
| Prestiti personali | 1.024 | 962 | 62 | 6,4% |
| Altri finanziamenti | 22 | 27 | (5) | -18,5% |
| *Finanziamenti deteriorati* | *3.657* | *4.867* | *(1.210)* | *-24,9%* |
| *Crediti di finanziamento verso clientela ordinaria* | *813.589* | *614.000* | *199.589* | *32,5%* |
| Pronti contro termine | 87.348 | 198.941 | (111.593) | -56,1% |
| Pronti contro termine - deteriorati | 1 | 10 | (9) | -90,0% |
| Depositi a garanzia, margini iniziali e di variazione | 34.059 | 26.721 | 7.338 | 27,5% |
| Crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari | 81.801 | 83.102 | (1.301) | -1,6% |
| **Crediti di funzionamento e altri crediti** | **203.209** | **308.774** | **(105.565)** | **-34,2%** |
| **Crediti verso clientela** | **1.016.798** | **922.774** | **94.024** | **10,2%** |

Il portafoglio crediti di finanziamento verso clientela ordinaria è costituito principalmente da crediti per prestiti personali, conti correnti e utilizzo carte di credito; complessivamente gli impieghi verso clientela ordinaria evidenziano un incremento del 10,2%.

## Le attività deteriorate

(Importi in migliaia)

| | IMPORTO LORDO | | FONDO SVALUTAZIONE | | IMPORTO NETTO | | COVERAGE RATIO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | CONSISTENZE AL | | CONSISTENZE AL | | CONSISTENZE AL | | DATI AL | |
| CATEGORIA | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Sofferenze | 19.334 | 21.819 | (16.672) | (18.319) | 2.662 | 3.500 | 86,23% | 83,96% |
| Inapempienze probabili | 1.906 | 2.181 | (1.507) | (1.387) | 399 | 794 | 79,07% | 63,59% |
| Scaduti | 1.130 | 1.195 | (532) | (612) | 598 | 583 | 47,08% | 51,21% |
| **Totale** | **22.370** | **25.195** | **(18.711)** | **(20.318)** | **3.659** | **4.877** | **83,64%** | **80,64%** |

La consistenza dei crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore si attesta a 3,7 milioni di euro, di cui 2,7 milioni di euro di crediti in sofferenza, 0,4 milioni di euro di inadempienze probabili e 0,6 milioni di euro di crediti scaduti. I crediti deteriorati sono relativi, principalmente, a scoperti di conto corrente, utilizzi di carte di credito e prestiti personali.

**Investimenti finanziari**

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.319.752 | 2.245.982 | (926.230) | -41,2% |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 2.437.777 | - | 2.437.777 | n.c. |
| **Totale** | **3.757.529** | **2.245.982** | **1.511.547** | **67,3%** |

Nel corso del quarto trimestre 2016 la Banca ha provveduto a riclassificare "Attività finanziarie disponibili per la vendita" costituite da titoli di Stato Italiano e Spagnolo nel portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza". La riclassifica effettuata è coerente con la finalità della Banca di ottenere flussi reddituali stabili nel medio/lungo periodo ed è compatibile con le prospettive economico-finanziarie espresse dalla Banca nella sua attività di pianificazione. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie della Parte A della Nota Integrativa.

Al 31 dicembre 2016 le "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" sono costituite da titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, per un importo di bilancio pari a 1.499,3 milioni di euro, ed emessi dallo Stato Spagnolo, per un importo di bilancio pari a 938,5 milioni di euro.

Le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono costituite da titoli di debito emessi da governi e da strumenti di capitale non quotati in un mercato attivo.
Gli investimenti in titoli di debito sono rappresentati da:

- titoli di Stato Italiano, per un importo di bilancio pari a 982,4 milioni di euro (1.639 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
- titoli di Stato Francese, per un importo di bilancio pari a 10,3 milioni di euro (10,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
- titoli di Stato Spagnolo, per un importo di bilancio pari a 249,9 milioni di euro (586,1 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
- titoli di Stato Americani, per un importo di bilancio pari a 73,5 milioni di euro (non presenti al 31 dicembre 2015).

Una parte dei titoli di debito classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" risultano impegnati a cauzione di assegni circolari o in garanzia presso terzi per un importo di bilancio pari a 128,9 milioni di euro (131,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015).
Gli strumenti di capitale sono rappresentati da interessenze azionarie in società nelle quali la Banca non esercita il controllo o l'influenza significativa per un importo pari a 3,5 milioni di euro, importo principalmente costituito dalle preferred shares di Visa INC class "C". A tal proposito si ricorda che negli ultimi mesi del 2015 era stata definita in dettaglio la fusione tra Visa Inc. e Visa Europe Limited, in conseguenza della quale la Banca aveva ricevuto un'offerta da parte di Visa Inc. per l'acquisto dell'azione Visa Europe Limited. Tale offerta prevedeva la distribuzione ai consorziati di Visa Europe Limited di un compenso sotto forma di cash, deferred cash e preferred shares di Visa INC class "C". Nel mese di giugno 2016 è avvenuto il closing dell'operazione e la Banca ha ricevuto 11,2 milioni di euro cash e numero 4.057 Preferred shares di Visa INC class "C", il cui fair value è stato calcolato, alla data di closing (21 giugno 2016), in 3,3 milioni di euro. Nel mese di giugno 2019 (3 anni dopo la data del closing) la Banca avrà inoltre diritto a ricevere un deferred cash di circa 0,9 milioni di euro. La Banca ha proceduto pertanto alla contabilizzazione nella voce di conto economico 100 "Utile (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita" di un utile da cessione di 15,3 milioni di euro, con contestuale iscrizione delle Preferred shares di Visa INC class "C" al loro fair value, pari a 3,3 milioni euro, e di un credito nei confronti di Visa INC per un importo attualizzato di 0,9 milioni di euro. La valutazione al 31 dicembre 2016 della partecipazione Visa INC class C ha generato una plusvalenza di 271 mila euro (252 mila euro al netto delle imposte) contabilizzata nella Riserva da valutazione della Attività finanziarie disponibili per la vendita.
Nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" è stata rilevata anche l'esposizione in titoli di capitale contabilizzata per effetto della contribuzione versata al Fondo Interbancario Tutela Depositi - Schema

# I principali aggregati patrimoniali (SEGUE)

Volontario per la sottoscrizione dell'aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Cesena, pari a 6,7 milioni di euro.
Lo Schema Volontario costituisce uno strumento per la soluzione delle crisi bancarie attraverso interventi di sostegno a favore di banche ad esso aderenti, al ricorrere delle specifiche condizioni previste dalla normativa. Lo Schema Volontario dispone di una dotazione finanziaria autonoma e le banche ad esso aderenti si impegnano a fornire le relative risorse su chiamata per l'effettuazione degli interventi. In data 17 giugno 2016 l'Assemblea del FITD ha rafforzato la dotazione finanziaria dello Schema Volontario da 300 a 700 milioni di euro. Con valuta 20 settembre 2016 lo Schema Volontario del FITD ha effettuato il versamento per l'aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Cesena e ha contestualmente provveduto all'addebito della quota di pertinenza delle consorziate. La Banca ha sostenuto un onere pari a 6,7 milioni di euro, con conseguente riduzione dell'impegno verso lo Schema Volontario a 10 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

Alla data del 31 dicembre 2016 la Banca ha provveduto ad effettuare una riduzione di valore integrale della suddetta esposizione, rilevata nella voce "Profitti netti da investimenti" del conto economico riclassificato. A tal fine si precisa che la suddetta decisione è stata assunta sulla base di una valutazione, operata internamente, basata sull'applicazione del metodo dei multipli di mercato (coerente con la qualificazione della contribuzione come partecipazione e la classificazione come AFS) che ha tenuto conto dei prezzi espressi dal mercato per aziende quotate comparabili e della circostanza che la partecipazione è riferibile ad un'azienda non quotata. Si sono inoltre tenute in considerazione le condizioni, presenti e prospettiche, del mercato delle partecipazioni bancarie che inducono a considerare in ottica prudenziale i risultati della valutazione. Ad esito del processo valutativo internamente sviluppato, la Banca ha quindi ritenuto di assumere, tra le possibili opzioni valutative ragionevolmente applicabili, quella della svalutazione integrale, in considerazione dei molteplici e significativi elementi di incertezza allo stato attuale presenti.

## Coperture

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Derivati copertura dell'attivo - valutazioni positive | - | - | - | - |
| Derivati copertura del passivo - valutazioni positive | 552 | - | 552 | n.c. |
| Adeguamento di valore delle attività oggetto di copertura generica | 8.659 | 10.573 | (1.914) | -18,1% |
| **Totale attivo** | **9.211** | **10.573** | **(1.362)** | **-12,9%** |
| di cui: | | | | |
| Valutazioni positive | 452 | - | 452 | n.c. |
| Ratei attivi e passivi ricondotti | 100 | - | 100 | n.c. |
| Adeguamento di valore delle attività coperte | 8.659 | 10.573 | (1.914) | -18,1% |
| **Totale attivo** | **9.211** | **10.573** | **(1.362)** | **-12,9%** |
| Derivati copertura dell'attivo - valutazioni negative | 10.914 | 31.319 | (20.405) | -65,2% |
| Derivati copertura del passivo - valutazioni negative | - | - | - | - |
| Adeguamento di valore delle passività oggetto di copertura generica | 457 | - | 457 | n.c. |
| **Totale passivo** | **11.371** | **31.319** | **(19.948)** | **-63,7%** |
| di cui: | | | | |
| Valutazioni negative | 11.274 | 24.240 | (12.966) | -53,5% |
| Ratei attivi e passivi ricondotti | (360) | 7.079 | (7.439) | -105,1% |
| Adeguamento di valore delle passività coperte | 457 | - | 457 | n.c. |
| **Totale passivo** | **11.371** | **31.319** | **(19.948)** | **-63,7%** |

(Importi in migliaia)

| Sintesi valutazioni derivati di copertura 31.12.2016 | Attivo | Passivo | Sbilancio |
|---|---|---|---|
| Valutazione derivati di copertura dell'attivo e del passivo | 452 | 11.274 | (10.822) |
| Adeguamento di valore delle attività /passività coperte | 8.659 | 457 | 8.202 |
| Riserva da valutazione al lordo della relativa fiscalità | - | (2.542) | 2.542 |
| **Totale** | **9.111** | **9.189** | **(78)** |

Le attività coperte sono rappresentate da titoli obbligazionari emessi da UniCredit appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti" e titoli emessi dall'Amministrazione Centrale Italiana e classificati nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita".
Le passività coperte sono rappresentata dalla raccolta diretta da clientela.
Le valutazioni positive e negative dei derivati di copertura si riferiscono esclusivamente a contratti derivati stipulati dalla Banca con finalità di copertura del rischio di tasso d'interesse gravante sulle attività e passività sopra citate, il cui effetto economico, al netto di 0,5 milioni di euro di ratei interessi positivi contabilizzati nel margine di interesse, è negativo per 78 migliaia di euro.

## Attività materiali

Gli investimenti in macchine elettroniche, come nei precedenti esercizi, sono finalizzati al continuo aggiornamento di hardware utilizzato da tutte le strutture della Banca, in particolare, dalla struttura IT.

Gli investimenti in mobili, arredi e attrezzature sono destinati per lo più all'allestimento dei negozi finanziari.

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ MATERIALI | SALDO 01.01.2016 | INVESTIMENTI ANNO 2016 | ALTRE VARIAZIONI E VENDITE ANNO 2016 | AMMORTAMENTI E RETTIFICHE ANNO 2016 | SALDO 31.12.2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Immobili | 2.509 | - | - | (112) | 2.397 |
| Macchine elettroniche | 7.575 | 5.297 | - | (3.312) | 9.560 |
| Mobili e arredi | 1.064 | 1.071 | 1 | (1.005) | 1.131 |
| Impianti e attrezzature | 1.271 | 516 | - | (424) | 1.363 |
| **Totale** | **12.419** | **6.884** | **1** | **(4.853)** | **14.451** |

## Avviamento

L'Avviamento iscritto in bilancio deriva da operazioni realizzatesi negli anni dal 2001 al 2008 e aventi ad oggetto acquisizioni e fusioni per incorporazione di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi per il tramite di consulenti finanziari (Fineco On Line Sim S.p.A., ramo d'azienda Trading e Banking di Banca della Rete, ramo d'azienda consulenti finanziari ex FinecoGroup S.p.A., UniCredit Xelion Banca S.p.A.).

Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente della Banca, per cui non risulta più possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo rispetto alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda. La cash generating unit (CGU) è, dunque, la Banca nel suo complesso.

Osserviamo infatti che in considerazione del particolare modello di business della Banca, che prevede una fortissima integrazione fra consulenti finanziari, piattaforma trading e banking, la contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle macro aree di attività non è considerata rilevante e significativa; la rete dei consulenti finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, unitamente ai servizi di banking, brokerage ed investing.

L'impairment test dell'avviamento iscritto in bilancio, effettuato al 31 dicembre 2016, non ha fatto emergere alcuna evidenza di perdite di valore; per ogni ulteriore informazione relativa al test di impairment si rinvia alla Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale della Nota integrativa.

## Altre attività immateriali

Le **Altre attività immateriali** comprendono principalmente gli acquisti e le implementazioni delle procedure informatiche che presentano utilità pluriennale, necessarie al fine di gestire l'evoluzione e la continua offerta da parte della Banca di nuovi e più versatili servizi ad alto valore aggiunto per la clientela, ottimizzazioni infrastrutturali ed applicative, miglioramenti dell'architettura deputata alla sicurezza applicativa nonché sviluppi necessari per far fronte ai nuovi obblighi normativi.

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ IMMATERIALI | SALDO 01.01.2016 | INVESTIMENTI ANNO 2016 | ALTRE VARIAZIONI E VENDITE ANNO 2016 | AMMORTAMENTI E RETTIFICHE ANNO 2016 | SALDO 31.12.2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Software | 7.157 | 4.287 | - | (4.610) | 6.834 |
| Altre attività immateriali | 1.055 | 331 | - | (489) | 897 |
| **Totale** | **8.212** | **4.618** | **-** | **(5.099)** | **7.731** |

# I principali aggregati patrimoniali (segue)

## Attività fiscali e Altre attività

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| **Attività fiscali** | | | | |
| Attività correnti | 1.571 | 1.733 | (162) | -9,3% |
| Attività fiscali anticipate | 36.660 | 37.063 | (403) | -1,1% |
| Attività fiscali anticipate di cui alla Legge 214/2011 | 4.180 | 4.401 | (221) | -5,0% |
| *Totale ante compensazione IAS 12* | *42.411* | *43.197* | *(786)* | *-1,8%* |
| Compensazione con Passività per imposte differite - IAS 12 | (29.246) | (27.773) | (1.473) | 5,3% |
| **Totale Attività fiscali** | **13.165** | **15.424** | **(2.259)** | **-14,6%** |
| **Altre attività** | | | | |
| Partite in corso di lavorazione | 27 | 17 | 10 | 58,8% |
| Partite in attesa di regolamento | 11.558 | 10.021 | 1.537 | 15,3% |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci | 42.213 | 43.039 | (826) | -1,9% |
| Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari | 2.290 | 3.163 | (873) | -27,6% |
| Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Attività fiscali" | 250.077 | 285.875 | (35.798) | -12,5% |
| Risconti attivi | 22.754 | 19.950 | 2.804 | 14,1% |
| Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi | 7.262 | 7.849 | (587) | -7,5% |
| Altre partite | 119 | 156 | (37) | -23,7% |
| **Totale Altre attività** | **336.300** | **370.070** | **(33.770)** | **-9,1%** |

Il decremento delle "Attività fiscali", pari a 2,3 milioni di euro è dovuto principalmente:

- alla riduzione delle "Attività fiscali anticipate" per 0,6 milioni di euro riconducibile all'utilizzo del fondo rischi ed oneri;
- all'incremento delle "Passività per imposte differite" per 1,5 milioni di euro dovuto principalmente alla rivalutazione dei titoli di debito presenti nel portafoglio di proprietà.

Precisiamo che le "Attività fiscali anticipate" sono rappresentate nello stato patrimoniale al netto delle relative "Passività fiscali differite" al sussistere dei requisiti previsti dallo IAS 12.

Per quanto riguarda la voce **Altre attività**, si evidenzia il decremento di 35,8 milioni di euro delle "Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce Attività fiscali", determinato da minori acconti versati, in qualità di sostituti d'imposta, per l'imposta sostitutiva sui redditi diversi e per la ritenuta fiscale sugli interessi, parzialmente compensati da maggiori acconti per l'imposta di bollo.

## Debiti verso banche

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| **Debiti verso banche centrali** | - | - | - | - |
| **Debiti verso banche** | | | | |
| Conti correnti e depositi liberi | 52.309 | 68.848 | (16.539) | -24,0% |
| Finanziamenti | | | | |
| Pronti contro termine passivi | 1.058.565 | 1.313.191 | (254.626) | -19,4% |
| Altri debiti | 232 | 41.420 | (41.188) | -99,4% |
| **Totale** | **1.111.106** | **1.423.459** | **(312.353)** | **-21,9%** |

La voce "Conti correnti e depositi liberi" è costituita dai conti correnti reciproci e di finanziamento con UniCredit, per un importo pari a 49,4 milioni di euro (58,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015), nonché dai conti correnti reciproci e di finanziamento con banche esterne al gruppo per 2,9 milioni di euro.

I "Pronti contro termine passivi" sono comprensivi di 977,8 milioni di euro di operazioni effettuate con UniCredit (1.186,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015) e 6,6 milioni di euro di operazioni prestito titoli garantite da somme di denaro effettuate con UniCredit Bank AG Monaco (41,7 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La voce "Altri debiti" al 31 dicembre 2015 era comprensiva di margini di variazione ricevuti per l'operatività in pronti contro termine con UniCredit per un importo di 40,6 milioni di euro.

## Debiti verso clientela

I **Debiti verso clientela**, rappresentati principalmente da conti correnti, conto deposito Cash Park e pronti contro termine passivi, sono pari a 18.801 milioni di euro, evidenziando una crescita del 18,8% rispetto al 31 dicembre 2015.

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Conti correnti e depositi liberi | 18.319.307 | 14.985.275 | 3.334.032 | 22,2% |
| Depositi vincolati | 159.124 | 560.114 | (400.990) | -71,6% |
| Finanziamenti | | | | |
| Pronti contro termine passivi | 231.376 | 199.817 | 31.559 | 15,8% |
| Altri debiti | 91.266 | 77.253 | 14.013 | 18,1% |
| **Debiti verso clientela** | **18.801.073** | **15.822.459** | **2.978.614** | **18,8%** |

Si evidenzia un incremento di 3.334 milioni di euro della liquidità depositata sui conti correnti, che beneficia anche del trasferimento della raccolta dai depositi vincolati Cash Park che registrano un decremento per effetto della progressiva riduzione dei tassi di remunerazione.
La voce "Altri debiti" comprende i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, per un importo pari a 28,1 milioni di euro (32,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015), i margini iniziali e di variazione per l'operatività in contratti derivati, che si attestano a 38,5 milioni di euro (24,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015), ed altri debiti a fronte di carte di credito ricaricabili e assegni circolari, per un importo pari a 24,7 milioni di euro (20,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

## Passività finanziarie di negoziazione

Le **Passività finanziarie di negoziazione** comprendono:

- scoperti tecnici classificati nella categoria HFT (held for trading) utilizzati per la copertura gestionale delle posizioni in CFD su azioni aperte nei confronti dei clienti, per un importo di 0,2 milioni di euro, e destinati ad essere negoziati nel breve periodo;
- la valutazione negativa dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT (*held for trading*) e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way") per circa 1,8 milioni di euro, che trovano corrispondenza nelle valutazioni positive contabilizzate nella voce 20 "Attività finanziarie di negoziazione";
- la valutazione negativa dei contratti CFD su indici, azioni e tassi di interesse, Futures su indici e tassi di interesse e CFD su valute (Forex) per 0,6 milioni di euro.

I CFD sono contratti derivati "Over the counter" che prevedono la liquidazione di un differenziale generato dalla differenza fra il prezzo di apertura ed il prezzo di chiusura dello strumento finanziario. La Banca copre gestionalmente lo sbilancio delle posizioni aperte nei confronti dei clienti tramite la sottoscrizione di futures o l'acquisto/vendita di titoli azionari sui medesimi sottostanti oppure effettuando delle operazioni forex con controparti istituzionali al fine di coprire le operazioni in CFD su valute aperte nei confronti dei clienti.

# I principali aggregati patrimoniali (Segue)

## Fondi per rischi ed oneri

Il **Fondo per rischi ed oneri** accoglie accantonamenti per complessivi 111,8 milioni di euro, per i quali, in presenza di una passività con scadenza e ammontare incerti, è stata riscontrata un'obbligazione in corso come risultato di un evento passato ed è stato possibile effettuare una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione. Gli esborsi, la cui scadenza stimata è superiore a 18 mesi, sono stati attualizzati utilizzando il tasso che rappresenta il valore finanziario del tempo.

La voce "Oneri per il personale" accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare. La voce comprende inoltre gli oneri di integrazione previsti in capo alla Banca in relazione al Piano Industriale del Gruppo UniCredit contabilizzati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015. Nel corso dell'esercizio 2016, in seguito alla firma dell'accordo del 5 febbraio 2016, gli oneri contabilizzati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 sono stati parzialmente riallocati nelle "Altre passività" per la parte relativa alle adesione accolte.

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| **Controversie legali** | **33.699** | **43.458** | **(9.759)** | **-22,5%** |
| - Cause in corso | 26.673 | 35.225 | (8.552) | -24,3% |
| - Reclami | 7.026 | 8.233 | (1.207) | -14,7% |
| **Oneri per il personale** | **10.043** | **9.570** | **473** | **4,9%** |
| **Altri** | **68.014** | **67.506** | **508** | **0,8%** |
| - Indennità suppletiva clientela | 56.054 | 51.139 | 4.915 | 9,6% |
| - Indennità contrattuale e patti di non concorrenza | 2.184 | 2.270 | (86) | -3,8% |
| - Vertenze fiscali | 4.078 | 7.034 | (2.956) | -42,0% |
| - Altri fondi | 5.698 | 7.063 | (1.365) | -19,3% |
| **Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi** | **111.756** | **120.534** | **(8.778)** | **-7,3%** |

## Passività fiscali e Altre passività

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| **Passività fiscali** | | | | |
| Passività correnti | 10.048 | 37.445 | (27.397) | -73,2% |
| Passività fiscali differite | 29.246 | 27.773 | 1.473 | 5,3% |
| *Totale ante compensazione IAS 12* | *39.294* | *65.218* | *(25.924)* | *-39,7%* |
| Compensazione con Attività per imposte anticipate - IAS 12 | (29.246) | (27.773) | (1.473) | 5,3% |
| **Totale Passività fiscali** | **10.048** | **37.445** | **(27.397)** | **-73,2%** |
| **Altre passività** | | | | |
| Deterioramento delle garanzie finanziarie rilasciate | - | 1.416 | (1.416) | -100,0% |
| Partite in corso di lavorazione | 1.521 | 2.966 | (1.445) | -48,7% |
| Partite in attesa di regolamento | 59.164 | 46.681 | 12.483 | 26,7% |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci | 34.984 | 39.448 | (4.464) | -11,3% |
| Debiti per accordi di pagamento basati su proprie azioni o azioni della Capogruppo UniCredit | 957 | 2.491 | (1.534) | -61,6% |
| Debiti verso personale dipendente e altro personale | 7.259 | 6.611 | 648 | 9,8% |
| Debiti verso Amministratori e Sindaci | 140 | 187 | (47) | -25,1% |
| Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari | 18.941 | 21.804 | (2.863) | -13,1% |
| Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce "Passività fiscali" | 103.467 | 106.060 | (2.593) | -2,4% |
| Contributi previdenziali da versare | 5.944 | 5.829 | 115 | 2,0% |
| Partite illiquide per operazioni di portafoglio | 18.486 | 16.569 | 1.917 | 11,6% |
| Altre partite | 981 | 927 | 54 | 5,8% |
| Trattamento di fine rapporto | 5.253 | 4.846 | 407 | 8,4% |
| Totale Altre passività | 257.097 | 255.835 | 1.262 | 0,5% |

Il decremento delle "Passività fiscali", pari a 25,9 milioni di euro (ante compensazione IAS 12) è riconducibile alla diminuzione della voce "Passività correnti" per effetto della compensazione delle imposte dell'esercizio con gli acconti d'imposta versati all'erario e della riduzione del fondo imposte a seguito della definizione di alcuni contenziosi, definitivamente chiusi nel corso del primo semestre 2016. Precisiamo che le "Passività fiscali differite", al sussistere dei requisiti previsti dallo IAS 12, sono rappresentate nello stato patrimoniale a compensazione delle "Attività fiscali anticipate".

Per quanto riguarda le **Altre passività** si rileva:
- un decremento di 2,6 milioni di euro delle "Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce Passività fiscali", per effetto della diminuzione del debito rilevato nei confronti dell'erario a fronte di ritenute fiscali trattenute sugli interessi;
- un decremento di 2,9 milioni di euro dei "Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari", per effetto della riduzione dei debiti per fatture da pagare e ricevere verso fornitori;
- un incremento di 12,5 milioni di euro delle "Partite in attesa di regolamento" riconducibile principalmente a bonifici in partenza e transazioni POS da regolare;
- nonché un decremento di 4,5 milioni di euro delle "Partite definitive non imputabili ad altre voci".

## Il patrimonio

Al 31 dicembre 2016 il capitale sociale ammonta a 200,2 milioni di euro, composto da 606.805.436 azioni ordinarie di nominali 0,33 euro.

Le riserve sono costituite dalla:
- Riserva Sovrapprezzi di emissione, per un ammontare pari a 1,9 milioni di euro;
- Riserva legale, per un ammontare pari a 40 milioni di euro;
- Riserva straordinaria, per un ammontare pari a 205,9 milioni di euro;
- Riserva per azioni proprie in portafoglio, per un ammontare pari a 4,3 milioni di euro;
- Riserva connessa ai piani Equity Settled, per un ammontare pari a 28,2 milioni di euro.

In seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, che ha dato esecuzione al piano "2014 Plan Key People" approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2014, il capitale sociale è stato aumentato a titolo gratuito per un importo pari a 95.601,99 euro, corrispondente a n. 289.703 azioni ordinarie, con conseguente riduzione delle riserve da utili disponibili.

La "Riserva connessa ai piani Equity Settled" si è incrementata per circa 10,5 milioni di euro per effetto della contabilizzazione, durante il periodo di maturazione degli strumenti, degli effetti economici e patrimoniali degli accordi di pagamento basati su azioni e regolati con azioni ordinarie FinecoBank ed è stata utilizzata per 4,2 milioni di euro in seguito all'assegnazione ai Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca di azioni ordinarie FinecoBank nell'ambito della seconda tranche del piano di stock granting "2014 Plan PFA"; contestualmente la "Riserva per azioni proprie in portafoglio" è stata liberata e riclassificata nella "Riserva straordinaria" per il medesimo ammontare.

In seguito all'assegnazione sopra descritta, le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2016 sono pari a 714.325, per un ammontare pari a 4,3 milioni di euro. Si ricorda che le azioni sono state acquistate in esecuzione del piano di stock granting "2014 Plan PFA" a favore dei Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca, deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014 e dall'Assemblea dei Soci del 5 giugno 2014, a partire dal 16 settembre 2015, dopo l'ottenimento dell'autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), e sono terminati in data 12 ottobre 2015.

L' Assemblea del 12 aprile 2016 ha approvato la destinazione dell'utile dell'esercizio 2015, pari a 191 milioni di euro, come segue:
- alla **Riserva Legale** per 0,02 milioni di euro;
- alla **Riserva Straordinaria** per 35,7 milioni di euro;
- agli **Azionisti** per 154,4 milioni di euro, pari a 0,255 euro per azione;
- alle iniziative di carattere sociale, assistenziale e culturale, ai sensi dell'art 26, comma 5 dello Statuto, per 1 milione di euro.

La Riserva da valutazione è costituita:
- per 4,7 milioni di euro dalla riserva netta positiva dei titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita";
- per 1,8 milioni di euro dalla riserva netta negativa di titoli di debito diversi da quelli sopra citati, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita";
- per 0,3 milioni di euro dalla riserva positiva dei titoli di capitale detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita", riguardante esclusivamente la variazione di fair value delle preferred shares di Visa INC class "C";
- per 6,3 milioni di euro dalla Riserva negativa IAS19;
- per 3,7 milioni di euro dalla riserva netta negativa dei titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea trasferiti dal portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" al portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" nel corso dell'esercizio 2016.

# I principali aggregati patrimoniali (SEGUE)

## Patrimonio netto

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | ASSOLUTA | % |
| Capitale sociale | 200.246 | 200.150 | 96 | 0,0% |
| Sovrapprezzi di emissione | 1.934 | 1.934 | - | - |
| Riserve | | | | |
| - Riserva legale | 40.049 | 40.030 | 19 | 0,0% |
| - Riserva straordinaria | 205.860 | 166.081 | 39.779 | 24,0% |
| - Riserva azioni proprie | 4.338 | 8.555 | (4.217) | -49,3% |
| - Altre riserve | 28.160 | 21.924 | 6.236 | 28,4% |
| (Azioni proprie) | (4.338) | (8.555) | 4.217 | -49,3% |
| Riserve da valutazione | (6.794) | 11.626 | (18.420) | n.c. |
| Utile (Perdita) del periodo | 211.844 | 191.053 | 20.791 | 10,9% |
| **Totale** | **681.299** | **632.798** | **48.501** | **7,7%** |

# Fondi propri e requisiti prudenziali di vigilanza

(Importi in migliaia)

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) | 438.121 | 390.976 |
| Capitale di classe 1 (Tier 1) | 438.121 | 390.976 |
| **Totale Fondi Propri** | **438.121** | **393.903** |
| **Totale attività ponderate per il rischio** | **1.909.713** | **1.828.007** |
| Ratio - Capitale primario di classe 1 | 22,94% | 21,39% |
| Ratio - Capitale di classe 1 | 22,94% | 21,39% |
| Ratio - Totale fondi propri | 22,94% | 21,55% |

(Importi in migliaia)

| | DATI AL | |
|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Capitale di classe 1 (Tier 1) | 438.121 | 390.977 |
| Esposizione ai fini del leverage ratio | 5.302.244 | 3.717.157 |
| Indicatore di leva finanziaria transitorio | 8,26% | 10,52% |

I Fondi propri al 31 dicembre 2016 ammontano a 438,1 milioni di euro.
I Fondi propri e i Ratio patrimoniali sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza secondo gli standard Basilea III inclusivi degli aggiustamenti transitori.
I dati indicati comprendono la quota dell'utile dell'esercizio 2016 che non verrà distribuita assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento Ue 575/2013 (CRR). Per maggiori dettagli si rinvia alla Parte F – Informazioni sul patrimonio della Nota integrativa.

L'indicatore di leva finanziaria è stato calcolato in accordo con il Regolamento Delegato UE 2015/62 del 10 ottobre 2014. Come previsto dalla Circolare n. 285 di Banca d'Italia Parte Seconda, Capitolo 12, Sezione III Esercizio delle discrezionalità nazionali, le esposizioni verso società del gruppo UniCredit aventi sede in Italia e ponderate allo 0% ai sensi dell'art. 113, par. 6 del CRR sono state escluse nel calcolo dell'esposizione complessiva, ai sensi dell'articolo 429 (7) del CRR modificato dal Regolamento Delegato (UE) 2015/62.

# L'azionariato

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è di 200.245.793,88 euro diviso in 606.805.436 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro.
Alla data del 31 dicembre 2016 i principali azionisti risultano essere i seguenti:

| MAGGIORI AZIONISTI | % DI POSSESSO |
|---|---|
| UniCredit S.p.A. | 35,479% |
| Wellington Management Company LLP | 5,199% |

# I risultati economici

## Conto economico riclassificato

(Importi in migliaia)

| | ESERCIZIO | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Interessi netti | 249.388 | 240.762 | 8.626 | 3,6% |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni | 6 | - | 6 | n.c. |
| Commissioni nette | 242.881 | 252.610 | (9.729) | -3,9% |
| Risultato negoziazione, coperture e fair value | 69.054 | 53.867 | 15.187 | 28,2% |
| Saldo altri proventi/oneri | (2.211) | (2.974) | 763 | -25,7% |
| **MARGINE D'INTERMEDIAZIONE** | **559.118** | **544.265** | **14.853** | **2,7%** |
| Spese per il personale | (73.698) | (75.049) | 1.351 | -1,8% |
| Altre spese amministrative | (228.119) | (232.870) | 4.751 | -2,0% |
| Recuperi di spesa | 85.395 | 84.347 | 1.048 | 1,2% |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | (9.952) | (8.951) | (1.001) | 11,2% |
| **Costi operativi** | **(226.374)** | **(232.523)** | **6.149** | **-2,6%** |
| **RISULTATO DI GESTIONE** | **332.744** | **311.742** | **21.002** | **6,7%** |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | (4.199) | (6.706) | 2.507 | -37,4% |
| **RISULTATO NETTO DI GESTIONE** | **328.545** | **305.036** | **23.509** | **7,7%** |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | (9.981) | (15.714) | 5.733 | -36,5% |
| Oneri di integrazione | (5.503) | (1.246) | (4.257) | 341,7% |
| Profitti netti da investimenti | (6.724) | (1) | (6.723) | n.c. |
| **RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **306.337** | **288.075** | **18.262** | **6,3%** |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (94.493) | (97.022) | 2.529 | -2,6% |
| **RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **211.844** | **191.053** | **20.791** | **10,9%** |
| **RISULTATO D'ESERCIZIO** | **211.844** | **191.053** | **20.791** | **10,9%** |

## Margine di interesse

Il Margine di interesse dell'esercizio 2016 si attesta a 249,4 milioni di euro, in aumento del 3,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie all'incremento dei volumi ed alla riduzione del costo della raccolta che hanno compensato la riduzione degli interessi attivi collegata alla discesa dei tassi di mercato. A tal proposito occorre sottolineare che la struttura degli investimenti realizzati dalla Banca ha contribuito a mantenere un flusso degli interessi attivi rivenienti dall'investimento della raccolta, pur in un contesto di forte riduzione degli spread di credito e dei tassi di mercato. Il tasso medio attivo relativo all'investimento della raccolta complessiva (a vista e a termine) è pari all'1,33% nel 2016 rispetto all'1,50% del 2015.

(Importi in migliaia)

| | ESERCIZIO | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| INTERESSI ATTIVI | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1 | 2 | (1) | -50,0% |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 20.658 | 20.362 | 296 | 1,5% |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.575 | - | 1.575 | n.c. |
| Crediti verso banche | 198.814 | 216.737 | (17.923) | -8,3% |
| Crediti verso clientela | 29.109 | 29.786 | (677) | -2,3% |
| Derivati di copertura | 3.080 | 1.945 | 1.135 | 58,4% |
| Altre attività | 69 | 66 | 3 | 4,5% |
| **Totale interessi attivi** | **253.306** | **268.898** | **(15.592)** | **-5,8%** |

(Importi in migliaia)

| | ESERCIZIO | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| INTERESSI PASSIVI | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Debiti verso banche | 3.006 | 240 | 2.766 | 1152,5% |
| Debiti verso clientela | (6.924) | (14.337) | 7.413 | -51,7% |
| Titoli in circolazione | - | (14.039) | 14.039 | -100,0% |
| **Totale interessi passivi** | **(3.918)** | **(28.136)** | **24.218** | **-86,1%** |
| **Interessi netti** | **249.388** | **240.762** | **8.626** | **3,6%** |

Di seguito si riporta una tabella che dettaglia la composizione degli interessi attivi relativi a banche e clientela:

(Importi in migliaia)

| DETTAGLIO INTERESSI ATTIVI | ESERCIZIO 2016 | ESERCIZIO 2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| **Interessi attivi su crediti verso banche** | **198.814** | **216.737** | **(17.923)** | **-8,3%** |
| - conti correnti | 3.042 | 1.516 | 1.526 | 100,7% |
| - pronti contro termine | 385 | 124 | 261 | 210,5% |
| - deposito vincolato per riserva obbligatoria | 16 | 73 | (57) | -78,1% |
| - depositi vincolati | 1.224 | 10.151 | (8.927) | -87,9% |
| - altri finanziamenti | (70) | (11) | (59) | 536,4% |
| - titoli di debito | 194.217 | 204.884 | (10.667) | -5,2% |
| **Interessi attivi su crediti verso clientela** | **29.109** | **29.786** | **(678)** | **-2,3%** |
| - conti correnti | 5.843 | 5.566 | 277 | 5,0% |
| - pronti contro termine | 6.649 | 10.825 | (4.176) | -38,6% |
| - carte di credito | 4.516 | 3.882 | 634 | 16,3% |
| - prestiti personali | 12.149 | 9.393 | 2.756 | 29,3% |
| - altri finanziamenti | (48) | 121 | (169) | -139,7% |

Gli **interessi attivi su crediti verso banche** ammontano a 198,8 milioni di euro, in riduzione dell'8,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il decremento è riconducibile a minori interessi sui depositi vincolati per 8,9 milioni di euro, dovuto alla riduzione dei volumi ed all'evoluzione dei tassi di mercato, e minori interessi su titoli di debito per 10,7 milioni di euro, per effetto dell'evoluzione dei tassi di mercato.

Gli **interessi attivi su crediti verso clientela** ammontano a 29,1 milioni di euro, sostanzialmente invariati rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. I maggiori interessi registrati sui prestiti personali, grazie all'incremento delle erogazioni, e sulle carte di credito revolving sono stati assorbiti dal decremento registrato negli interessi delle operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro "Leva multiday" per effetto della riduzione dei volumi, correlato alla riduzione della volatilità di mercato rispetto allo scorso anno.

Di seguito si riporta una tabella che dettaglia la composizione degli interessi passivi relativi a banche e clientela:

(Importi in migliaia)

| DETTAGLIO INTERESSI PASSIVI | ESERCIZIO 2016 | ESERCIZIO 2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| **Interessi passivi su debiti verso banche** | **3.006** | **240** | **2.766** | **1152,5%** |
| - conti correnti | (213) | (64) | (149) | 232,8% |
| - depositi liberi e a garanzia | 68 | 22 | 46 | 209,1% |
| - altri finanziamenti | (19) | (24) | 5 | -20,8% |
| - pronti contro termine | 3.170 | 306 | 2.864 | 935,9% |
| **Interessi passivi su debiti verso clientela** | **(6.924)** | **(14.337)** | **7.413** | **-51,7%** |
| - conti correnti | (4.777) | (4.340) | (437) | 10,1% |
| - depositi a garanzia | (5) | (51) | 46 | -90,2% |
| - depositi vincolati | (1.839) | (8.741) | 6.902 | -79,0% |
| - pronti contro termine | (303) | (1.205) | 902 | -74,9% |

Gli **interessi passivi su debiti verso banche** sono positivi per 3 milioni di euro a causa dell'evoluzione dei tassi di mercato che ha determinato la registrazione di interessi passivi positivi sulle operazioni di pronti contro termine e, in misura inferiore, sui depositi a garanzia.

Gli **interessi passivi su debiti verso clientela** si attestano a 6,9 milioni di euro, in riduzione di 7,4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, per effetto della riduzione dei volumi e del tasso di remunerazione dei depositi vincolati "Cash Park". Il costo dei depositi è passato dallo 0,08% del 2015 allo 0,03% nel 2016.

# I risultati economici (Segue)

## Proventi di intermediazione e diversi

(Importi in migliaia)

| | ESERCIZIO | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| **Interessi netti** | **249.388** | **240.762** | **8.626** | **3,6%** |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni | 6 | - | 6 | - |
| Commissioni nette | 242.881 | 252.610 | (9.729) | -3,9% |
| Risultato negoziazione, coperture e fair value | 69.054 | 53.867 | 15.187 | 28,2% |
| Saldo altri proventi/oneri | (2.211) | (2.974) | 763 | -25,7% |
| **Margine d'intermediazione** | **559.118** | **544.265** | **14.853** | **2,7%** |

## Commissioni nette

(Importi in migliaia)

| | ESERCIZIO | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| RICLASSIFICA GESTIONALE | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| Servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | | | | |
| 1. negoziazione e raccolta ordini strumenti finanziari | 78.334 | 86.703 | (8.369) | -9,7% |
| 2. negoziazione di valute | - | (140) | 140 | -100,0% |
| 3. custodia e amministrazione di titoli | (3.162) | (3.488) | 326 | -9,3% |
| 4. collocamento e gestione prodotti del risparmio gestito | 141.860 | 148.044 | (6.184) | -4,2% |
| 5. attività di consulenza in materia di investimenti | 35.479 | 28.252 | 7.227 | 25,6% |
| 6. distribuzione altri prodotti | (196) | (159) | (37) | 23,3% |
| Servizi di incasso e pagamento | 2.736 | 11.598 | (8.862) | -76,4% |
| Tenuta e gestione dei conti correnti/conto deposito | 29 | (1.557) | 1.586 | n.c. |
| Altre provvigioni passive consulenti finanziari | (19.510) | (24.034) | 4.524 | -18,8% |
| Prestito titoli | 1.916 | 2.463 | (547) | -22,2% |
| Altri servizi | 5.395 | 4.928 | 467 | 9,5% |
| **Totale commissioni nette** | **242.881** | **252.610** | **(9.729)** | **-3,9%** |

Le **Commissioni nette** ammontano a 242,9 milioni di euro ed evidenziano un decremento del 3,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente imputabile principalmente a:

- minori commissioni di negoziazione e raccolta ordini di strumenti finanziari, per effetto della riduzione degli ordini eseguiti a seguito del progressivo spostamento dell'operatività della clientela verso prodotti over-the-counter e per la minore volatilità sui mercati rispetto all'anno 2015;
- minori commissioni per servizi di incasso e pagamento, relative principalmente alle transazioni con carte di credito e carte di debito. A tal riguardo si ricorda che il Regolamento (UE) 2015/751 del Parlamento Europeo e del Consiglio, entrato in vigore a partire dal 9 dicembre 2015, ha fissato un tetto massimo alle commissioni interbancarie per le operazioni tramite carta di debito e carta di credito;
- minori provvigioni passive pagate a consulenti finanziari nell'ambito dei piani di incentivazione;
- minori commissioni relative al collocamento e gestione di prodotti del risparmio gestito, compensate da maggiori commissioni di consulenza in materia di investimenti.

Si precisa che a partire dall'esercizio 2016 dalla voce "attività di consulenza in materia di investimenti" sono state escluse le commissioni restituite ai clienti a titolo di abbuono, ricondotte nella voce "collocamento e gestione prodotti del risparmio gestito". Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti all'esercizio precedente presentati a fini comparativi.

Le commissioni per prestito titoli comprendono la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo sia per le operazioni con garanzia rappresentata da contante sia per le operazioni con garanzia rappresentata da altri titoli. Per valutare l'operazione nel complesso è necessario considerare anche la componente reddituale contabilizzata nel margine d'interesse.

I **Dividendi e altri proventi su partecipazioni** si riferiscono esclusivamente ai dividendi incassati sulle preferred shares di Visa INC class "C".

Il **Risultato negoziazione, coperture e fair value** è determinato principalmente dagli utili realizzati dall'attività di internalizzazione di titoli e contratti CFD, strumenti finanziari utilizzati per la copertura gestionale dei CFD, dalle differenze di cambio su attività e passività in valuta e dagli utili derivanti dalla vendita di titoli contabilizzati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Nell'anno 2016 si registra un incremento di 15,2 milioni di euro del **Risultato negoziazione, coperture e fair value** riconducibile agli utili

realizzati dalla vendita di Titoli di Stato contabilizzati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" per 5 milioni di euro, realizzata in un'ottica di mitigazione dell'esposizione al rischio tasso ed ottimizzazione della profittabilità, all'utile di 15,3 milioni di euro realizzato dalla vendita della partecipazione Visa Europe Limited precedentemente descritta, parzialmente compensati dalla riduzione delle differenze di cambio positive su attività e passività in valuta di 4,9 milioni di euro.

Il **Saldo altri proventi/oneri** è negativo per 2,2 milioni di euro ed evidenzia una variazione positiva di 0,8 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

## Costi operativi

(Importi in migliaia)

| DETTAGLIO COSTI OPERATIVI | ESERCIZIO 2016 | ESERCIZIO 2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| Spese per il personale | (73.698) | (75.049) | 1.351 | -1,8% |
| Altre spese amministrative | (228.119) | (232.870) | 4.751 | -2,0% |
| Recuperi di spesa | 85.395 | 84.347 | 1.048 | 1,2% |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | (9.952) | (8.951) | (1.001) | 11,2% |
| **Totale costi operativi** | **(226.374)** | **(232.523)** | **6.149** | **-2,6%** |

(Importi in migliaia)

| SPESE PER IL PERSONALE | ESERCIZIO 2016 | ESERCIZIO 2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| **1) Personale dipendente** | **(72.611)** | **(74.077)** | **1.466** | **-2,0%** |
| - salari e stipendi | (49.621) | (48.664) | (957) | 2,0% |
| - oneri sociali | (13.061) | (13.184) | 123 | -0,9% |
| - indennità di fine rapporto | (918) | (978) | 60 | -6,1% |
| - accantonamento al trattamento di fine rapporto | (106) | (99) | (7) | 7,1% |
| - versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni: | | | | |
| a) a contribuzione definita | (2.861) | (2.686) | (175) | 6,5% |
| - costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali (*) | (3.471) | (4.785) | 1.314 | -27,5% |
| - altri benefici a favore di dipendenti | (2.573) | (3.681) | 1.108 | -30,1% |
| **2) Altro personale in attività** | - | **(152)** | **152** | **-100,0%** |
| **3) Amministratori e sindaci** | **(1.136)** | **(991)** | **(145)** | **14,6%** |
| **4) Personale collocato a riposo** | - | - | - | **n.c.** |
| **5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende** | 267 | 235 | 32 | **13,6%** |
| **6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società** | (218) | (64) | (154) | **240,6%** |
| **Totale spese per il personale** | **(73.698)** | **(75.049)** | **1.351** | **-1,8%** |

(*) Si precisa che la voce "costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali" comprende gli oneri sostenuti dalla Banca per accordi di pagamento basati su strumenti finanziari emessi da FinecoBank e strumenti finanziari emessi da UniCredit.

Le **Spese per il personale** si attestano a 73,7 milioni di euro, in riduzione dell'1,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

# I risultati economici (Segue)

(Importi in migliaia)

| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE E RECUPERI DI SPESA | ESERCIZIO 2016 | ESERCIZIO 2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| **1) IMPOSTE INDIRETTE E TASSE** | **(90.568)** | **(90.797)** | **229** | **-0,3%** |
| **2) COSTI E SPESE DIVERSE** | | | | |
| **A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione** | **(16.840)** | **(19.584)** | **2.744** | **-14,0%** |
| Comunicazioni su mass media | (12.340) | (14.035) | 1.695 | -12,1% |
| Marketing e promozioni | (4.251) | (5.317) | 1.066 | -20,0% |
| Sponsorizzazioni | (182) | (205) | 23 | -11,2% |
| Convention e comunicazione interna | (67) | (27) | (40) | 148,1% |
| **B) Spese relative al rischio creditizio** | **(1.403)** | **(1.572)** | **169** | **-10,8%** |
| Spese recupero crediti | (520) | (728) | 208 | -28,6% |
| Informazioni commerciali e visure | (883) | (844) | (39) | 4,6% |
| **C) Spese indirette relative al personale** | **(28.851)** | **(32.745)** | **3.894** | **-11,9%** |
| Formazione del personale | (320) | (437) | 117 | -26,8% |
| Noleggio auto e altre spese personale | (75) | (40) | (35) | 87,5% |
| Spese consulenti finanziari | (27.822) | (31.696) | 3.874 | -12,2% |
| Spese di viaggio | (564) | (508) | (56) | 11,0% |
| Fitti passivi per immobili ad uso del personale | (70) | (64) | (6) | 9,4% |
| **D) Spese relative all'ICT** | **(31.501)** | **(29.749)** | **(1.752)** | **5,9%** |
| Spese hardware - affitto e manutenzione | (3.017) | (3.318) | 301 | -9,1% |
| Spese software - affitto e manutenzione | (6.847) | (6.712) | (135) | 2,0% |
| Sistemi di comunicazione ICT | (5.078) | (3.935) | (1.143) | 29,0% |
| Service ICT: personale esterno | (7.416) | (7.090) | (326) | 4,6% |
| Infoprovider finanziari | (9.143) | (8.694) | (449) | 5,2% |
| **E) Consulenze e servizi professionali** | **(2.641)** | **(3.258)** | **617** | **-18,9%** |
| Consulenza relativa ad attività ordinarie | (1.578) | (896) | (682) | 76,1% |
| Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa | (216) | (698) | 482 | -69,1% |
| Spese legali | (25) | (5) | (20) | 400,0% |
| Cause legali | (822) | (1.659) | 837 | -50,5% |
| **F) Spese relative agli immobili** | **(19.793)** | **(20.104)** | **311** | **-1,5%** |
| Service area immobiliare | (801) | (800) | (1) | 0,1% |
| Manutenzione mobili, macchine, impianti | (459) | (200) | (259) | 129,5% |
| Manutenzione locali | (1.491) | (1.741) | 250 | -14,4% |
| Fitti passivi per locazione immobili | (14.289) | (14.322) | 33 | -0,2% |
| Pulizia locali | (495) | (546) | 51 | -9,3% |
| Utenze | (2.258) | (2.495) | 237 | -9,5% |
| **G) Altre spese di funzionamento** | **(32.796)** | **(31.672)** | **(1.124)** | **3,5%** |
| Servizi di sicurezza e sorveglianza | (412) | (410) | (2) | 0,5% |
| Contazione e trasporto valori | - | (1) | 1 | -100,0% |
| Spese postali e trasporto documenti | (3.428) | (2.946) | (482) | 16,4% |
| Servizi amministrativi e logistici | (16.160) | (15.732) | (428) | 2,7% |
| Assicurazioni | (3.630) | (3.629) | (1) | 0,0% |
| Stampati e cancelleria | (794) | (621) | (173) | 27,9% |
| Diritti, quote e contributi ad associazioni | (8.080) | (7.889) | (191) | 2,4% |
| Altre spese amministrative | (292) | (444) | 152 | -34,2% |
| **H) Rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi** | **(3.726)** | **(3.389)** | **(337)** | **9,9%** |
| **I) Recupero spese** | **85.395** | **84.347** | **1.048** | **1,2%** |
| Recupero spese accessorie | 442 | 369 | 73 | 19,8% |
| Recuperi di imposte | 84.953 | 83.978 | 975 | 1,2% |
| **Totale altre spese amministrative e recuperi di spesa** | **(142.724)** | **(148.523)** | **5.799** | **-3,9%** |

Il totale delle **Altre spese amministrative** al netto dei **Recuperi di spesa** si attesta a 142,7 milioni di euro, in calo di 5,8 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in particolare:

- le **Imposte indirette e tasse** al netto dei **Recuperi di imposte** evidenziano una riduzione di 1,2 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per effetto di minori costi relativi alla "Tobin Tax";
- le **Spese di pubblicità – Marketing e comunicazione** evidenziano una riduzione di 2,7 milioni di euro riconducibile a minori investimenti per comunicazioni su mass media e spese di marketing e promozioni;
- le **Altre spese amministrative**, diverse da quelle sopra citate, evidenziano una incremento delle "Spese relative all'ICT" di 1,8 milioni di euro e delle "Altre spese di funzionamento" di 1,1 milioni di euro per effetto della continua espansione della Banca, mentre evidenziano una riduzione di 3,9 milioni di euro le spese per consulenti finanziari riconducibile principalmente ai minori costi derivanti dai piani di incentivazione.

Il cost/income ratio si attesta al 40,49% registrando una riduzione rispetto al 42,72% del 31 dicembre 2015, grazie al continuo efficientamento della struttura operativa e delle funzioni di supporto al business.

Le **Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** evidenziano un incremento di 1 milione di euro riconducibile, principalmente, agli ammortamenti apportati alle macchine elettroniche e ai mobili e arredi per effetto di maggiori investimenti.

## Risultato lordo dell'operatività corrente

(importi in migliaia)

| | ESERCIZIO | | VARIAZIONI | |
|---|---|---|---|---|
| | 2016 | 2015 | ASSOLUTA | % |
| **Risultato di gestione** | **332.744** | **311.742** | **21.002** | **6,7%** |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | (4.199) | (6.706) | 2.507 | -37,4% |
| **Risultato netto di gestione** | **328.545** | **305.036** | **23.509** | **7,7%** |
| Accantonamenti netti per rischi ed oneri | (9.981) | (15.714) | 5.733 | -36,5% |
| Oneri di integrazione | (5.503) | (1.246) | (4.257) | 341,7% |
| Profitti netti da investimenti | (6.724) | (1) | (6.723) | n.c. |
| **Utile lordo dell'operatività corrente** | **306.337** | **288.075** | **18.262** | **6,3%** |

Le **Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni** si attestano a 4,2 milioni di euro, in riduzione di 2,5 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Gli **Accantonamenti netti per rischi ed oneri** sono pari a 10 milioni di euro, in riduzione del 36,5% rispetto ai 15,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2015. La voce comprende il contributo ordinario e aggiuntivo per l'anno 2016 versato al Deposit Guarantee Schemes, per a 8,2 milioni di euro (ridotto per effetto dei riparti dalla procedura di liquidazione di Banca Network), e il contributo versato al Fondo di Solidarietà istituito dalla Legge Stabilità 2016, per 2,4 milioni di euro, al netto della riattribuzione a conto economico di quanto accantonato dalla Banca nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 relativamente al Fondo di Solidarietà, per un ammontare pari a circa 2,3 milioni di euro. Nel corso dell'esercizio 2016 si registrano, inoltre, una riduzione degli accantonamenti a fronte di controversie legali e reclami e una ripresa di valore di 1,4 milioni euro per effetto della chiusura dell'impegno residuo relativo all'intervento a favore di Banca Tercas.
Gli Accantonamenti netti per rischi ed oneri al 31 dicembre 2015 erano comprensivi del contributo ordinario versato al Deposit Guarantee Schemes, per 4,7 milioni di euro, e dell'accantonamento di cui sopra per il Fondo di Solidarietà, pari a circa 2,3 milioni di euro.

Gli **Oneri di integrazione** si riferiscono ai costi stimati in capo alla Banca relativamente al Piano Industriale del Gruppo UniCredit e agli interessi da attualizzazione relativi ai medesimi costi contabilizzati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

I **Profitti netti da investimenti** si riferiscono esclusivamente alla riduzione di valore apportata all'esposizione in titoli di capitale contabilizzata nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" per effetto della contribuzione versata al Fondo Interbancario Tutela Depositi - Schema Volontario per la sottoscrizione dell'aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Cesena, pari a 6,7 milioni di euro. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Investimenti finanziari" della presente Relazione sulla gestione.

Il **Risultato lordo dell'operatività corrente** si attesta a 306,3 milioni di euro, evidenziando un incremento del 6,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, per effetto del contributo positivo apportato dagli **Interessi netti**, dal **Risultato negoziazione, coperture e fair value** e della riduzione dei **Costi operativi**, che hanno compensato la contrazione delle **Commissioni nette**, l'incremento degli **Oneri di integrazione** e le riduzioni di valore rilevate nei **Profitti netti da investimenti**.

# I risultati economici (Segue)

## Imposte sul reddito del periodo

(Importi in migliaia)

| DETTAGLIO IMPOSTE DELL'ESERCIZIO | ESERCIZIO 2016 | ESERCIZIO 2015 | VARIAZIONI ASSOLUTA | VARIAZIONI % |
|---|---|---|---|---|
| Oneri per imposte correnti IRES | (76.889) | (77.115) | 226 | -0,3% |
| Oneri per imposte correnti IRAP | (18.190) | (18.147) | (43) | 0,2% |
| Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | 6.518 | - | 6.518 | n.c. |
| **Totale imposte correnti** | **(88.561)** | **(95.262)** | **6.701** | **-7,0%** |
| Variazione delle imposte anticipate | (5.086) | (297) | (4.789) | 1612,5% |
| Variazione delle imposte differite | (400) | (1.017) | 617 | -60,7% |
| **Totale imposte differite** | **(5.486)** | **(1.314)** | **(4.172)** | **317,5%** |
| Ammortamento proventi da affrancamento | (446) | (446) | - | - |
| **Imposte sul reddito del periodo** | **(94.493)** | **(97.022)** | **2.529** | **-2,6%** |

Le imposte correnti sul reddito sono state calcolate sulla base delle disposizioni legislative introdotte con il D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, emanate in seguito al recepimento, nell'ordinamento giuridico italiano, dei Principi contabili IAS/IFRS e del Decreto n. 48 del 1° aprile 2009 che ha introdotto disposizioni di attuazione e di coordinamento delle disposizioni fiscali per i soggetti c.d. "IAS Adopter".

Per la determinazione delle imposte correnti è stata applicata l'aliquota IRES del 27,5% e l'aliquota IRAP del 5,57%.

Le imposte sul reddito dell'esercizio 2016 beneficiano di una variazione positiva delle imposte correnti di circa 6,5 milioni di euro riferita ad accantonamenti riguardanti alcuni contenziosi relativi ad esercizi precedenti, definitivamente chiusi nel corso del primo semestre 2016.

La legge n. 2/2009 ha introdotto la possibilità, tramite il versamento di un'imposta sostitutiva, di rideterminare i valori fiscalmente deducibili dell'avviamento. Su indicazione della Capogruppo, la Banca ha provveduto, nell'anno 2008, al riallineamento dell'avviamento iscritto a seguito dall'operazione straordinaria di fusione di UniCredit Xelion Sim in UniCredit Xelion Banca S.p.A.. L'avviamento affrancato è ammortizzabile in via extracontabile in misura non superiore ad un nono per l'anno 2010 e ad un decimo a partire dall'anno 2011. Nell'anno 2008 si è provveduto a contabilizzare il beneficio fiscale atteso dalla deducibilità futura degli ammortamenti extracontabili, pari a 4 milioni di euro, beneficio che viene ammortizzato a conto economico un decimo per ogni anno in corrispondenza della deduzione fiscale degli ammortamenti fiscali dell'avviamento.

In seguito alla procedura di accelerated bookbuilding realizzata da UniCredit in data 13 ottobre 2016 per la cessione ad investitori istituzionali di circa 121,4 milioni di azioni ordinarie detenute in FinecoBank, corrispondenti al 20% del capitale azionario esistente della Banca, la partecipazione di Unicredit S.p.A. in FinecoBank S.p.A. è scesa al di sotto della soglia stabilita dal combinato disposto degli artt. 117 e 120 del T.U.I.R. per la partecipazione al consolidato fiscale nazionale.

Di conseguenza, Unicredit S.p.A. ha provveduto, ai sensi dell'art. 124 del T.U.I.R., all'interruzione – con effetto dal 1 gennaio 2016 - della tassazione di Gruppo relativamente a Fineco inviando l'apposita comunicazione telematica all'Agenzia delle Entrate. Non sono evidenziabili particolari effetti salvo il venir meno della prevista mitigazione della indeducibilità degli interessi passivi, beneficio che avrebbe peraltro esaurito i suoi effetti nel 2016 in quanto dal 2017 per le banche è prevista, a regime, la piena deducibilità degli interessi passivi.

## Risultato d'esercizio

L'utile netto d'esercizio si attesta a 211,8 milioni di euro, evidenziando un incremento del 10,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

# Le operazioni con parti correlate

La Banca, al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, ha approvato, nel Consiglio di Amministrazione del 22 settembre 2015, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato Audit e Parti Correlate e del Collegio Sindacale, le vigenti "Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" che disciplinano le operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

Tali Procedure contengono le disposizioni da osservare nella gestione:
- delle Operazioni con Parti Correlate, ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010;
- delle Operazioni con Soggetti Collegati, ai sensi della disciplina sulle "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati", dettata dal titolo V, Capitolo 5 della Circolare Banca d'Italia 263/2006 ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" e successivi aggiornamenti);
- delle obbligazioni degli esponenti bancari, ai sensi dell'art. 136 del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993 n. 385 "Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

Attesa l'appartenenza della Banca al Gruppo UniCredit, le predette Procedure assumono a riferimento anche la *"Global Policy UniCredit per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse"* e le relative *"Global Operational Instruction"*, diramate da UniCredit alle società controllate nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento dalla stessa esercitata.

Premesso quanto sopra, di seguito le operazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2016:

1. in data 8 febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate, ha deliberato il rinnovo della "Delibera quadro relativa alla stipula di contratti derivati di copertura con Capogruppo o società del Gruppo UniCredit" (con validità fino al 20 aprile 2016), operazione di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato cui potrà dare corso sino all'8 febbraio 2017, che consente alla Banca di sottoscrivere con la Capogruppo e con UniCredit Bank AG contratti derivati a copertura di attività o passività commerciali che, per esigenze di ALM, richiedano una copertura dal rischio di tasso per un ammontare massimo pari a 500 milioni di euro con la Capogruppo UniCredit e pari a 2.500 milioni di euro con UniCredit Bank AG; al riguardo è stato rilasciato parere favorevole non vincolante da parte del Comitato Parti Correlate ed Investimenti in *Equity* di Capogruppo;

2. il Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2016, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate, ha approvato un'operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro - Operazioni di Pronti contro Termine e Depositi a termine con la Capogruppo" (con validità fino al 11 maggio 2016 ) cui potrà dare corso sino al 9 maggio 2017, avente ad oggetto operazioni di (i) Pronti contro Termine con la Capogruppo per un ammontare di 7,2 miliardi di euro, calcolato come somma delle singole operazioni in valore assoluto (siano esse attive o passive) e (ii) Depositi a termine con la Capogruppo per un ammontare di 8,7 miliardi di euro, calcolato come somma delle singole operazioni in valore assoluto;

3. il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 6 luglio 2016, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate ha deliberato:
   - un'operazione con parte correlata UniCredit Bank AG e Mediobanca S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro - Negoziazione di strumenti finanziari con controparti istituzionali parti correlate" (con validità fino al 18 giugno 2016) avente ad oggetto le operazioni di negoziazione di strumenti finanziari con controparti istituzionali parti correlate in virtù delle quali FinecoBank può dare corso, fino al 5 luglio 2017, alle suddette operazioni con plafond massimo pari a: (i) 1 miliardo di euro con UniCredit Bank AG e (ii) 500 milioni di euro con Mediobanca S.p.A.;
   - un'operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro relativa alle operazioni intrattenute nell'ambito dei rapporti di conto corrente con UniCredit" (con validità fino al 30 luglio 2016 ) cui potrà dare corso sino al 6 luglio 2017, che consente alla Banca la gestione della liquidità aziendale in euro e in valuta mediante specifici conti correnti già in essere con UniCredit S.p.A., nei limiti di un ammontare sino a 1.000 milioni di euro inteso come singola operazione (singolo versamento e singolo prelevamento);

4. il Consiglio di Amministrazione del 20 settembre 2016, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate, ha approvato un'operazione con parte correlata UniCredit Bank AG e Mediobanca S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro - Operazioni di Stock Lending con clientela istituzionale" (con validità fino al 21 settembre 2016), avente a oggetto le operazioni di Prestito Titoli Azionari con controparti istituzionali, in virtù delle quali FinecoBank può dare corso, fino al 19 settembre 2017, alle suddette operazioni con *plafond* massimo pari a: (i) 500 milioni di euro con UniCredit Bank AG e (ii) 200 milioni di euro con Mediobanca S.p.A..

5. il Consiglio di Amministrazione del 6 dicembre 2016, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate, ha deliberato un'operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato, rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro Investimento della liquidità a M/L Termine con la Capogruppo" (con validità fino al 10 novembre 2016), cui potrà dare corso sino al 6 dicembre 2017, avente ad oggetto la sottoscrizione di obbligazioni UniCredit con un *plafond* di circa 3,5 miliardi di euro.

# Le operazioni con parti correlate (Segue)

In relazione alle operazioni sopra specificate, la Banca ha reso informativa semplificata alla CONSOB ai sensi dell'art, 13, 3° comma, lettera c) del Regolamento CONSOB 17221/2010.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 non sono state poste in essere altre operazioni con parti correlate tali da influire in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Banca, né operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate.

Inoltre, sono state poste in essere operazioni di minor rilevanza con la Capogruppo, altre Società del Gruppo e/o con parti correlate in genere, italiane ed estere, rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Banca e della connessa attività finanziaria, perfezionate a condizioni di mercato o standard.

Infine, per quanto riguarda l'esistenza di operazioni ritenute di rilievo economico, patrimoniale e finanziario, ricordiamo che nel corso dell'esercizio 2012 la Banca ha concesso n. 5 fideiussioni a favore dell'Agenzia delle Entrate su richiesta di UniCredit (garantita), a tempo indeterminato (più precisamente, valida sino a quando la stessa Agenzia delle Entrate non emetterà dichiarazione liberatoria dell'avvenuto pagamento da parte di UniCredit al termine della attività di riscossione in caso di esito sfavorevole per la stessa oppure fino al momento in cui intervenga sentenza favorevole per UniCredit con sentenza passata in giudicato), per un importo complessivo di 256 milioni di euro, oltre ad interessi maturati e maturandi sino all'eventuale richiesta di pagamento da parte della stessa Agenzia delle Entrate. Le fideiussioni sono state rilasciate quale garanzia delle obbligazioni assunte da UniCredit relativamente a cinque provvedimenti di sospensione di rimborsi IVA emessi dall'Agenzia delle Entrate e comportano l'assunzione da parte della Banca di un impegno irrevocabile di pagamento a prima richiesta, entro 30 giorni e senza eccezione alcuna. Nel corso del 2013, a seguito dell'estinzione di un atto di accertamento unificato emesso dalla Direzione Regionale della Liguria, per un importo pari a 4,5 milioni di euro, sostituito da un altro atto di accertamento emesso dalla stessa Direzione Regionale fino a concorrenza dell'importo del carico estinto, si è proceduto alla modifica in sostituzione, ad importi invariati, di una fideiussione già rilasciata dalla Banca; tale operazione non ha comportato nessuna variazione negli impegni assunti secondo le forme, le modalità ed i rischi già valutati nel corso dell'esercizio 2012 che sono tuttora invariati.

## Rapporti verso imprese del Gruppo

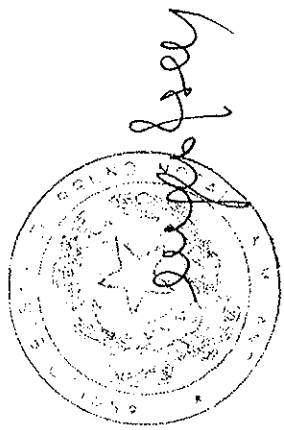
La Banca è soggetta alla direzione e coordinamento di UniCredit S.p.A. pertanto, ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, nella Parte C - Sezione 20 della Nota integrativa si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della stessa.

Di seguito si riportano in forma sintetica le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 31 dicembre 2016 verso le imprese del gruppo.

(Importi in migliaia)

| | ATTIVITÀ | PASSIVITÀ | GARANZIE E IMPEGNI |
|---|---|---|---|
| Rapporti con impresa controllante UniCredit S.p.A. | 15.695.566 | 1.041.514 | 1.274.070 |
| Rapporti con imprese sottoposte al controllo di UniCredit S.p.A. | 22.356 | 9.796 | - |

Per l'informativa di dettaglio sulle operazioni con imprese del gruppo e con altre parti correlate si rimanda a quanto evidenziato al riguardo nella Parte H della Nota integrativa.



# Altre informazioni

## Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Ai sensi dell'art. 123-bis, comma 3 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di FinecoBank (http://www.fineco.it).

## Relazione sulla remunerazione

Ai sensi dell'art. 84-quater, comma 1, del Regolamento emittenti, attuativo del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n.58, la "Relazione sulla remunerazione" è disponibile sul sito internet di FinecoBank (http:// www.fineco.it).

## Le attività di ricerca e sviluppo

Al fine di sostenere soluzioni tecnologiche in linea con la mission aziendale, le attività di ricerca e sviluppo sono indirizzate allo sviluppo di software che consentono di assicurare un'attività di consulenza finanziaria sempre più innovativa unitamente ad un'attività di negoziazione in conto proprio esclusiva.
Più nel dettaglio, i principali software sviluppati negli anni sono i seguenti:

- Advice, programma per elaboratore attraverso il quale la Banca abilita i propri consulenti finanziari ad offrire un servizio di consulenza professionale alla clientela interessata ad un piano finanziario personalizzato;
- Internalizzatore, programma per elaboratore attraverso il quale la Banca esegue in conto proprio ordini della clientela relativi al trading su mercati finanziari come controparte alternativa al mercato;
- Powerdesk e webtrading, software che permettono di offrire alla clientela, rispettivamente, strumenti sofisticati ed efficienti per svolgere trading online sui principali mercati finanziari internazionali e soluzioni semplici a completamento dei servizi di direct banking.

Le attività si sono distinte sia con riferimento allo sviluppo di nuove applicazioni sia al rafforzamento/mantenimento delle funzionalità esistenti al fine di rispondere in modo sempre più efficiente alle esigenze della clientela.
Infine, nel corso del 2016, ampio spazio è stato anche dedicato alle attività di sviluppo della piattaforma X-Net, una piattaforma in uso alla rete dei consulenti finanziari, ideata perché il consulente possa essere al centro di un sistema di nuovi servizi che semplifichino il suo lavoro, permettendogli di gestire un numero sempre maggiore di clienti e rafforzino la relazione con il cliente. Tra gli elementi distintivi, la riorganizzazione e l'ottimizzazione dei contenuti, la revisione grafica dei tool già esistenti, il miglioramento e l'integrazione della funzionalità dei tool già esistenti ed il rilascio del tool dei bisogni del cliente, personalizzabile sulla base delle specifiche esigenze di ogni singolo cliente.

## Informazione sui termini relativi alla convocazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci

Ai sensi dell'art. 2364, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 6, comma 4, dello Statuto della Società, il Progetto di Bilancio sarà sottoposto ad approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria dei Soci entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

# Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio ed evoluzione prevedibile della gestione

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio

Il Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso (a livello della Banca e a livello di Gruppo, ove previste) e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa) e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine riunitosi il 2 febbraio 2017, ha approvato

- con riferimento al piano "Group Executive Incentive System Bonus Pool 2014":
  - l'esecuzione del piano;
  - l'assegnazione della prima tranche azionaria del piano, attribuita nel 2014, corrispondente a n. 15.872 azioni ordinarie gratuite, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014;
  - un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 5.237,76 euro corrispondente a complessive n. 15.872 azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di 0,33 euro ciascuna (aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, regolare godimento), in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 5 giugno 2014, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile. L'effetto di diluizione derivante dal suddetto aumento di capitale gratuito è quantificato nella misura dello 0,003% del capitale fully diluited.
- con riferimento al piano "2014-2017 Multi-year Plan Top Management":
  - l'attribuzione della quarta ed ultima tranche relativa all'anno 2017 ai 6 beneficiari di complessive n° 422.779 azioni ordinarie gratuite, in numero ridotto rispetto a quanto definito in data 15 aprile 2014 al fine di garantire il rispetto del rapporto tra la componente fissa e quella variabile della retribuzione, in linea con la normativa vigente;
  - l'assegnazione di 630.850 azioni ordinarie gratuite ai beneficiari della prima tranche azionaria del piano, attribuita nel 2014, coerentemente con l'ammontare massimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014;
  - un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 208.180,50 euro corrispondente a complessive n. 630.850 azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di 0,33 euro ciascuna (aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, regolare godimento), in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 5 giugno 2014, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile. L'effetto di diluizione derivante dal suddetto aumento di capitale gratuito è quantificato nella misura dello 0,10% del capitale fully diluited.
- con riferimento al piano "2014 Plan Key People":
  - l'assegnazione della terza tranche corrispondente a n. 261.187 azioni ordinarie gratuite ai 79 beneficiari, coerente con il numero di azioni definito in data 15 aprile 2014, pari a massime n. 796.390 azioni ordinarie al servizio dell'intero periodo triennale;
  - un conseguente aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di 86.191,71 euro corrispondente a complessive n. 261.187 azioni ordinarie FinecoBank del valore nominale di 0,33 euro ciascuna (aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, regolare godimento), in parziale esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 5 giugno 2014, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile. L'effetto di diluizione derivante dal suddetto aumento di capitale gratuito è quantificato nella misura dello 0,04% del capitale fully diluited.
- con riferimento al piano "Sistema Incentivante 2016 PFA":
  - la proposta di determinazione del Bonus Pool 2016 per la rete dei consulenti finanziari;
  - le proposte di determinazione del bonus 2016 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante;
  - l'attribuzione di n° 57.740 azioni FinecoBank, da corrispondere gratuitamente ai Consulenti Finanziari sopra menzionati secondo quanto stabilito dai Regolamenti;
  - l'acquisto di azioni proprie, successivamente all'ottenimento dell'autorizzazione dall'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli art. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), coerentemente alla deliberazione assembleare.
- con riferimento al piano "Group Executive Incentive System 2016 (Bonus Pool)":
  - il "Bonus Pool 2016" di FinecoBank;
  - le proposte di determinazione del bonus 2016 per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche e altro Personale più rilevante;
  - l'attribuzione di n° 152.034 azioni ordinarie FinecoBank, da corrispondere gratuitamente al Personale sopra menzionato secondo quanto stabilito dai Regolamenti.

# Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio ed evoluzione prevedibile della gestione (Segue)

## Numero di azioni proprie o della società controllante

Al 31 dicembre 2016 la Banca detiene numero 714.325 azioni proprie in portafoglio corrispondenti allo 0,12% del capitale sociale, per un ammontare pari a 4,3 milioni di euro. Si ricorda che le azioni sono state acquistate in esecuzione del piano di stock granting "2014 Plan PFA" a favore dei Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca, deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014 e dall'Assemblea dei Soci del 5 giugno 2014, per un numero totale di 1.408.834, a partire dal 16 settembre 2015, dopo l'ottenimento dell'autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), e sono terminati in data 12 ottobre 2015. Nel corso dell'esercizio 2016 sono state assegnate ai Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca 694.509 azioni ordinarie FinecoBank detenute in portafoglio, nell'ambito della seconda tranche del piano di stock granting "2014 Plan PFA".
La Banca non possiede, nemmeno per il tramite di altre società o di interposta persona, azioni della propria controllante.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Per rispondere ai principali trend che stanno ridisegnando la società italiana, la Banca continua a focalizzarsi sulla digitalizzazione della propria offerta e su servizi evoluti di consulenza finanziaria. In questo quadro rientra il modello di cyborg advisory proposto dalla Banca, con l'obiettivo di migliorare la produttività della Rete e aumentare la qualità del servizio verso la clientela.
La Banca continua a sviluppare l'area Credit, con un crescente focus sui prestiti personali e mutui ipotecari prima e seconda casa. Infine la Banca prosegue con il piano per avviare nel Regno Unito la propria offerta di banking, investing e brokerage in regime di libera prestazione dei servizi. Il progetto sarà rivolto alla clientela retail residente nel Regno Unito, facendo leva sulla forte efficienza operativa distintiva di FinecoBank.

# Proposta di approvazione del bilancio e destinazione dell'utile d'esercizio

L'esercizio 2016 della Banca si chiude con un utile netto di 211.843.793,79 euro.

Si propone di destinare l'utile netto d'esercizio, come segue:
- alla Riserva Legale euro 59.921,99, pari allo 0,03% dell'utile dell'esercizio avendo raggiunto il quinto del capitale sociale;
- alla Riserva Straordinaria euro 41.624.135,20;
- alle 607.713.345 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, costituenti il capitale sociale inclusivo di 907.909 azioni relative all'aumento di capitale approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017, un dividendo unitario di 0,28 euro per complessivi euro 170.159.736,60.

Si precisa che verrà girata a Riserva straordinaria la quota dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie di cui la Banca si troverà eventualmente in possesso alla record date.

In conclusione, l'Assemblea è invitata ad approvare:
- il Bilancio relativo all'esercizio 2016, così come presentato nel suo complesso;
- la destinazione dell'utile d'esercizio di 211.843.793,79 euro come segue:
  - alla Riserva Legale euro 59.921,99, pari al 0,03% dell'utile dell'esercizio avendo raggiunto il quinto del capitale sociale;
  - alla Riserva Straordinaria euro 41.624.135,20;
  - alle 607.713.345 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, costituenti il capitale sociale inclusivo di 907.909 azioni relative all'aumento di capitale approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017, un dividendo unitario di 0,28 euro per complessivi euro 170.159.736,60.

La messa in pagamento del dividendo nella misura anzidetta, con l'osservanza di legge, avverrà con data valuta 26 aprile 2017.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 7 febbraio 2017

FinecoBank S.p.A.
L'Amministratore Delegato e Direttore Generale
Alessandro Foti

FinecoBank S.p.A.
Il Presidente
Enrico Cotta Ramusino

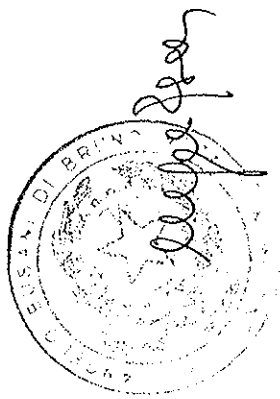



# LA BANCA
## A PORTATA DI MANO

**FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.**

# Schemi del bilancio dell'impresa


| | |
|---|---|
| **Stato patrimoniale** | **68** |
| **Conto economico** | **69** |
| **Prospetto della redditività complessiva** | **69** |
| **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto** | **70** |
| **Rendiconto finanziario** | **72** |

# Stato patrimoniale

| VOCI DELL'ATTIVO | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 5.077 | 6.205 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.044.381 | 3.983.184 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.319.752.248 | 2.245.982.088 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 2.437.777.200 | - |
| 60. Crediti verso banche | 15.735.539.575 | 14.648.904.038 |
| 70. Crediti verso clientela | 1.016.798.235 | 922.773.794 |
| 80. Derivati di copertura | 552.163 | - |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 8.658.970 | 10.573.434 |
| 110. Attività materiali | 14.450.553 | 12.418.792 |
| 120. Attività immateriali | 97.333.284 | 97.814.087 |
| di cui | | |
| *- avviamento* | *89.601.768* | *89.601.768* |
| 130. Attività fiscali | 13.165.245 | 15.423.666 |
| *a) correnti* | *1.570.652* | *1.732.934* |
| *b) anticipate* | *11.594.593* | *13.690.732* |
| *di cui alla Legge 214/2011* | *4.179.683* | *4.400.831* |
| 150. Altre attività | 336.298.929 | 370.069.607 |
| **Totale dell'attivo** | **20.986.375.860** | **18.327.948.975** |

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 10. Debiti verso banche | 1.111.106.252 | 1.423.459.247 |
| 20. Debiti verso clientela | 18.801.073.396 | 15.822.458.746 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 2.625.818 | 4.099.512 |
| 60. Derivati di copertura | 10.913.534 | 31.318.669 |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 457.488 | - |
| 80. Passività fiscali | 10.048.263 | 37.445.058 |
| *a) correnti* | *10.048.263* | *37.445.058* |
| 100. Altre passività | 251.843.036 | 250.989.832 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 5.253.109 | 4.846.165 |
| 120. Fondi per rischi ed oneri: | 111.755.540 | 120.534.113 |
| *b) altri fondi* | *111.755.540* | *120.534.113* |
| 130. Riserve da valutazione | (6.794.389) | 11.626.244 |
| 160. Riserve | 278.407.921 | 236.589.577 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 1.934.113 | 1.934.113 |
| 180. Capitale | 200.245.794 | 200.150.192 |
| 190. Azioni proprie (-) | (4.337.809) | (8.555.284) |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio | 211.843.794 | 191.062.791 |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | **20.986.375.860** | **18.327.948.975** |

# Conto economico

| CONTO ECONOMICO | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 253.306.254 | 268.897.659 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (3.918.420) | (28.135.682) |
| **30. Margine di interesse** | **249.387.834** | **240.761.977** |
| 40. Commissioni attive | 472.840.353 | 491.936.337 |
| 50. Commissioni passive | (229.959.174) | (239.301.304) |
| **60. Commissioni nette** | **242.881.179** | **252.635.033** |
| 70. Dividendi e proventi simili | 19.805 | 4.990 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 48.590.105 | 53.704.715 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | 68.969 | (147.476) |
| 100. Utile (perdite) da cessione o riacquisto di: | 20.382.021 | 304.506 |
| *a) crediti* | 34 | 34 |
| *b) attività finanziarie disponibili per la vendita* | *20.381.987* | *304.472* |
| **120. Margine di intermediazione** | **561.329.913** | **547.263.745** |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (9.507.033) | (6.706.077) |
| *a) crediti* | *(4.206.369)* | *(6.713.191)* |
| *b) attività finanziarie disponibili per la vendita* | *(6.724.389)* | - |
| *d) altre operazioni finanziarie* | *1.423.725* | *7.114* |
| **140. Risultato netto della gestione finanziaria** | **551.822.880** | **540.557.668** |
| 150. Spese amministrative | (314.208.394) | (310.491.777) |
| *a) spese per il personale* | *(79.201.124)* | *(76.295.083)* |
| *b) altre spese amministrative* | *(235.007.270)* | *(234.196.694)* |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (783.846) | (1.022.754) |
| 170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (4.853.453) | (3.962.603) |
| 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (5.098.896) | (4.988.533) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 79.458.623 | 77.983.585 |
| **200. Costi operativi** | **(245.486.065)** | **(252.482.082)** |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 234 | (1.01[illegible]) |
| **250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte** | **306.337.049** | **288.074.575** |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (94.493.255) | (97.021.784) |
| **270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte** | **211.843.794** | **191.052.791** |
| **290. Utile (Perdita) d'esercizio** | **211.843.794** | **191.052.791** |

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Utile per azione (euro) | 0,35 | 0,32 |
| Utile per azione diluito (euro) | 0,35 | 0,31 |

Note:
Per maggiori informazioni sull'"Utile per azione" e sull'"Utile per azione diluito" si rimanda alla Nota integrativa, Parte C - Informazioni sul conto economico, Sezione 21.

# Prospetto della redditività complessiva

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio | 211.843.794 | 191.052.791 |
| **Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico** | | |
| 40. Piani a benefici definiti | (1.061.600) | (2.210.716) |
| **Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico** | | |
| 100. Attività finanziarie disponibili per la vendita | (17.359.033) | 11.575.140 |
| 130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (18.420.633) | 9.364.424 |
| 140. Redditività complessiva (voce 10+130) | 193.423.161 | 200.417.215 |

# Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2016**

| | ESISTENZE AL 31.12.2015 | MODIFICA SALDI APERTURA | ESISTENZE AL 01.01.2016 | ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE | | VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO | | | | | | | | PATRIMONIO NETTO AL 31.12.16 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | OPERAZIONI SUL PATRIMONIO NETTO | | | | | | | |
| | | | | RISERVE | DIVIDENDI E ALTRE DESTINAZIONI | VARIAZIONI DI RISERVE | EMISSIONI NUOVE AZIONI | ACQUISTO AZIONI PROPRIE | DISTRIBUZIONE STRAORDINARIA DIVIDENDI | VARIAZIONE STRUMENTI DI CAPITALE | DERIVATI SU PROPRIE AZIONI | STOCK OPTIONS | REDDITIVITÀ COMPLESSIVA ESERCIZIO 2016 | |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 200.150.192 | | 200.150.192 | | | | 95.062 | | | | | | | 200.245.794 |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 1.934.113 | | 1.934.113 | | | | | | | | | | | 1.934.113 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 214.666.022 | | 214.666.022 | 35.676.658 | | 493 | | | | | | (95.602) | | 250.247.571 |
| b) altre | 21.923.555 | | 21.923.555 | | | | | | | | | 6.236.795 | | 28.160.350 |
| Riserve da valutazione | 11.626.244 | | 11.626.244 | | | | | | | | | | (18.420.633) | (6.794.389) |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | (8.555.284) | | (8.555.284) | | | | 4.217.475 | | | | | | | (4.337.809) |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 191.052.791 | | 191.052.791 | (35.676.658) | (155.376.133) | | | | | | | | 211.843.794 | 211.843.794 |
| Patrimonio netto | 632.797.633 | - | 632.797.633 | - | (155.376.133) | 493 | 4.313.077 | - | - | - | - | 6.141.193 | 193.423.161 | 681.299.424 |

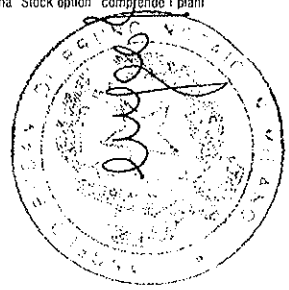
L'ammontare del dividendo distribuito agli azionisti nell'esercizio 2016, complessivamente pari a 154.376.133,61 euro, corrisponde ad euro 0,255 per azione.La colonna "Stock option" comprende i piani incentivanti serviti con azioni FinecoBank.

# Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2015**

| | ESISTENZE AL 31.12.2014 | MODIFICA SALDI APERTURA | ESISTENZE AL 01.01.2015 | ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE | | VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO | | | | | | | | PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | OPERAZIONI SUL PATRIMONIO NETTO | | | | | | REDDITIVITÀ COMPLESSIVA ESERCIZIO 2015 | |
| | | | | RISERVE | DIVIDENDI E ALTRE DESTINAZIONI | VARIAZIONI DI RISERVE | EMISSIONI NUOVE AZIONI | ACQUISTO AZIONI PROPRIE | DISTRIBUZIONE STRAORDINARIA DIVIDENDI | VARIAZIONE STRUMENTI DI CAPITALE | DERIVATI SU PROPRIE AZIONI | STOCK OPTIONS | | |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 200.070.431 | | 200.070.431 | | | | 79.761 | | | | | | | 200.150.192 |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 1.934.113 | | 1.934.113 | | | | | | | | | | | 1.934.113 |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 190.922.980 | | 190.922.980 | 28.603.521 | | (4.780.718) | | | | | | (79.761) | | 214.666.022 |
| b) altre | 7.157.532 | | 7.157.532 | | | | | | | | | 14.766.023 | | 21.923.555 |
| Riserve da valutazione | 2.261.820 | | 2.261.820 | | | | | | | | | | 9.364.424 | 11.626.244 |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | (8.555.284) | | | | | | (8.555.284) |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 149.906.668 | | 149.906.668 | (28.603.521) | (121.303.147) | | | | | | | | 191.052.791 | 191.052.791 |
| Patrimonio netto | 552.253.544 | - | 552.253.544 | - | (121.303.147) | (4.780.718) | 79.761 | (8.555.284) | - | - | - | 14.686.262 | 200.417.215 | 632.797.633 |

L'ammontare del dividendo distribuito agli azionisti nell'esercizio 2015, complessivamente pari a 121.303.146,60 euro, corrisponde ad euro 0,2 euro per azione.La colonna "Stock option" comprende i piani incentivanti serviti con azioni FinecoBank.



# Rendiconto finanziario

**Metodo indiretto**

| A. ATTIVITÀ OPERATIVA | IMPORTO 2016 | IMPORTO 2015 |
|---|---|---|
| **1. Gestione** | **293.153.682** | **256.444.769** |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 211.843.794 | 191.052.791 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al *fair value* (-/+) | (3.213.058) | 532.274 |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | (68.969) | 147.476 |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-) | 9.753.897 | 6.953.932 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 9.952.348 | 8.951.136 |
| - accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 21.089.047 | 32.349.786 |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-) | (5.054.227) | 21.563.736 |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-) | - | - |
| - altri aggiustamenti (+/-) | 48.850.850 | (5.106.362) |
| **2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie** | **(1.381.160.674)** | **(1.838.442.626)** |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | (567.806) | 1.500.139 |
| - attività finanziarie valutate al *fair value* | - | - |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (1.313.292.726) | (574.742.362) |
| - crediti verso banche: a vista | - | - |
| - crediti verso banche: altri crediti | (1.827.055) | (987.993.301) |
| - crediti verso clientela | (98.959.296) | (233.899.421) |
| - altre attività | 33.486.209 | (43.307.681) |
| **3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie** | **2.646.815.393** | **1.422.974.600** |
| - debiti verso banche: a vista | - | - |
| - debiti verso banche: altri debiti | (295.219.062) | (48.139.439) |
| - debiti verso clientela | 2.980.283.349 | 1.920.201.178 |
| - titoli in circolazione | - | (424.709.661) |
| - passività finanziarie di negoziazione | 245.403 | (1.996.960) |
| - passività finanziarie valutate al *fair value* | - | - |
| - altre passività | (38.494.297) | (22.380.518) |
| **Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa** | **1.558.808.401** | **(159.023.257)** |
| **B. ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO** | | |
| **1. Liquidità generata da** | | |
| - vendite di partecipazioni | - | - |
| - dividendi incassati su partecipazioni | - | - |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| - vendite di attività materiali | 234 | 249 |
| - vendite di attività immateriali | - | - |
| - vendite di rami d'azienda | - | - |
| **2. Liquidità assorbita da** | | |
| - acquisti di partecipazioni | - | - |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (291.362.650) | - |
| - acquisti di attività materiali | (6.884.309) | (5.494.919) |
| - acquisti di attività immateriali | (4.618.092) | (5.059.023) |
| - acquisti di rami d'azienda | - | - |
| **Liquidità netta generata /assorbita dall'attività d'investimento** | **(302.864.817)** | **(10.553.693)** |
| **C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA** | | |
| - emissione/acquisti di azioni proprie | 4.217.475 | (8.555.284) |
| - emissione/acquisti strumenti di capitale | 95.602 | 79.761 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (159.688.717) | (126.163.626) |
| **Liquidità netta generata /assorbita dall'attività di provvista** | **(155.375.640)** | **(134.639.149)** |
| **LIQUIDITÀ NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO** | **1.100.567.944** | **(304.216.099)** |

**Legenda:**
(+) generata
(-) assorbita

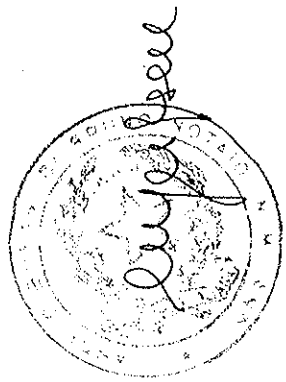
Riconciliazione

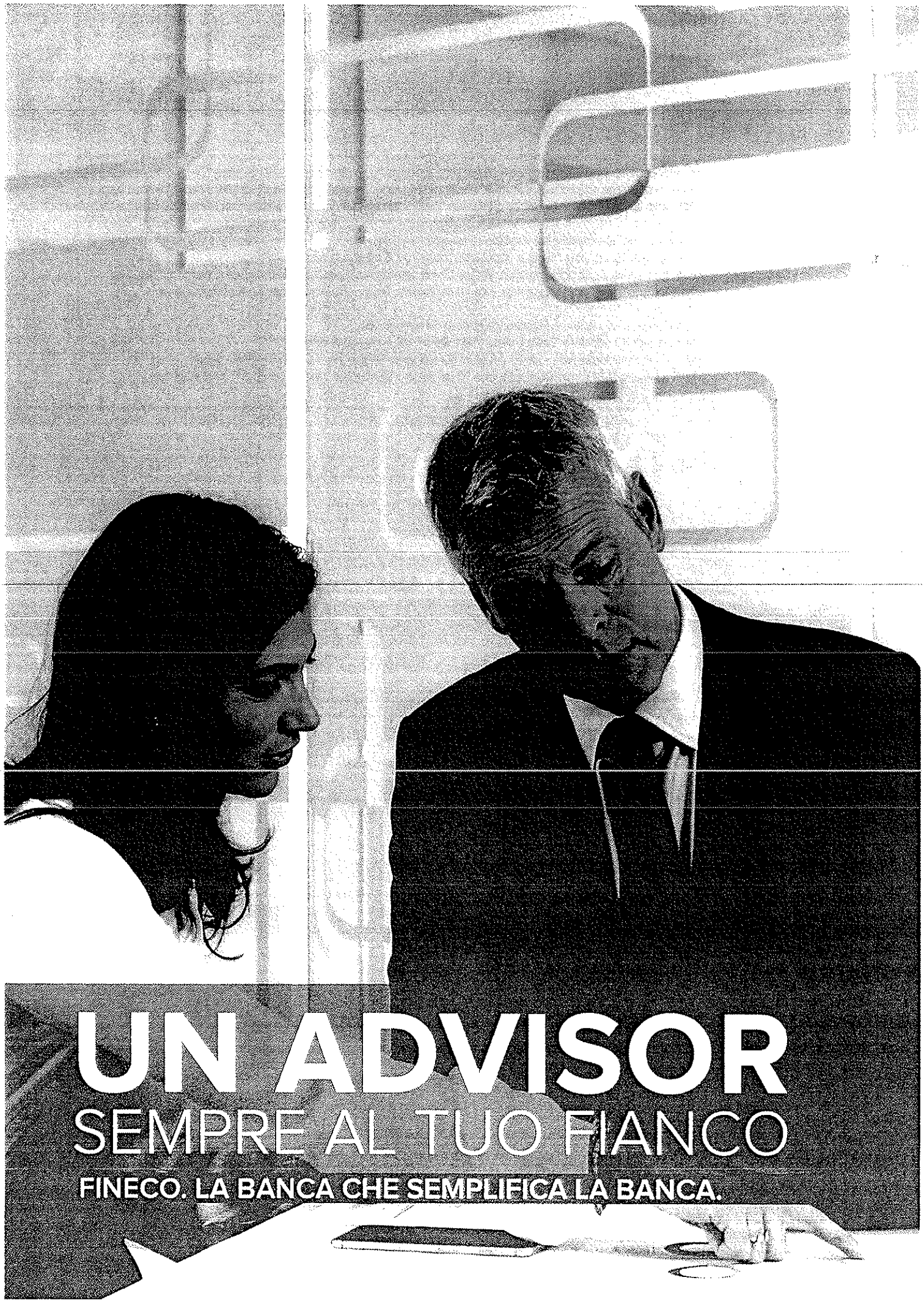
| Voci di Bilancio | | |
|---|---|---|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 1.182.228.221 | 1.451.228.954 |
| Liquidità totale netta generata / assorbita nell'esercizio | 1.100.567.944 | (304.216.099) |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | 1.478.694 | 35.215.366 |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 2.284.274.859 | 1.182.228.221 |

Con l'espressione "Cassa e disponibilità liquide" si intendono le disponibilità liquide contabilizzate nella voce 10 dell'attivo "Cassa e disponibilità liquide" e le attività liquide equivalenti contabilizzate nella voce 60 dell'attivo "Crediti verso banche" (rappresentate da conti correnti e depositi entro 3 mesi) al netto delle passività liquide equivalenti contabilizzate nella voce 10 del passivo "Debiti verso banche" (rappresentate da conti correnti e depositi entro 3 mesi).

La voce "Cassa e disponibilità liquide" alla chiusura dell'esercizio comprende:
- la Cassa contabilizzata nella voce 10 dell'attivo "Cassa e disponibilità liquide" per 5 migliaia di euro;
- i Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 60 dell'attivo "Crediti verso banche" per 2.336.579 migliaia di euro;
- al netto dei Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 10 del passivo "Debiti verso banche" per 52.309 migliaia di euro.

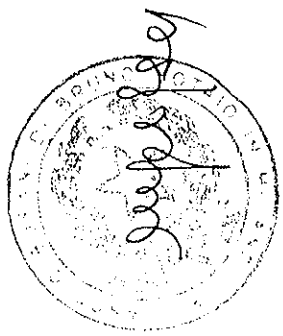
La voce "Cassa e disponibilità liquide" alla chiusura dell'esercizio precedente comprendeva:
- la Cassa contabilizzata nella voce 10 dell'attivo "Cassa e disponibilità liquide" per 6 migliaia di euro;
- i Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 60 dell'attivo "Crediti verso banche" per 1.251.070 migliaia di euro;
- al netto dei Conti correnti e depositi liberi contabilizzati nella voce 10 del passivo "Debiti verso banche" per 68.848 migliaia di euro.

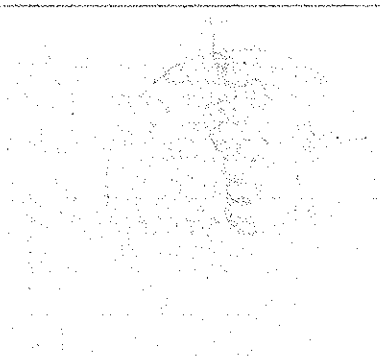



UN ADVISOR
SEMPRE AL TUO FIANCO
FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

# Nota integrativa

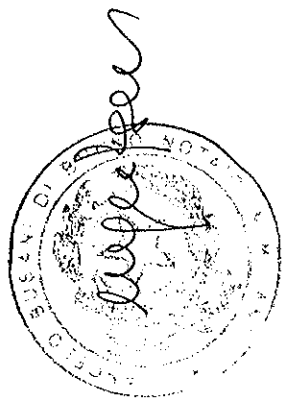

| | |
|---|---|
| Parte A - Politiche contabili | 77 |
| Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale | 107 |
| Parte C - Informazioni sul conto economico | 141 |
| Parte D - Redditività complessiva | 157 |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura | 158 |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio | 201 |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 211 |
| Parte H - Operazioni con parti correlate | 213 |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 221 |
| Parte L - Informativa di settore | 229 |



# Parte A - Politiche contabili


A.1 Parte generale 78
A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio 82
A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie 98
A.4 Informativa sul Fair value 99
A.5 Informativa sul c.d. *"Day one profit/loss"* 104

# Parte A - Politiche contabili

## A.1 Parte generale

### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio al 31 dicembre 2016 di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. (di seguito FinecoBank) è redatto, in applicazione del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38, in conformità ai principi contabili (nel seguito "IFRS", "IAS" o "principi contabili internazionali") emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), inclusi i relativi documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2016, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 e applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2016 (si veda anche Sezione 4 – Altri aspetti).

Esso costituisce inoltre parte integrante della Relazione finanziaria annuale ai sensi del comma 1 dell'articolo 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF, D.Lgs. 24/2/1998 n. 58).

La Banca d'Italia con riferimento ai bilanci delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari, ha stabilito con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, gli schemi di bilancio e della nota integrativa utilizzati per la redazione del presente Bilancio.

### Sezione 2 - Principi generali di redazione

La redazione del presente Bilancio è avvenuta, come detto sopra, in conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea.
A livello interpretativo e di supporto nell'applicazione sono stati utilizzati i seguenti documenti, seppure non tutti omologati dalla Commissione Europea:

- The Conceptual Framework for Financial Reporting;
- Implementation Guidance, Basis for Conclusions, IFRIC ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) a complemento dei principi contabili emanati;
- i documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC);
- i documenti ESMA (European Securities and Markets Authority) e Consob che richiamano l'applicazione di specifiche disposizioni negli IFRS;
- i documenti predisposti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario (elaborato applicando il metodo "indiretto") e dalla presente Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e dagli Allegati.

Inoltre, ai sensi dell'art. 123-bis comma 3 del TUF, come ricordato nelle "Altre informazioni" della Relazione sulla gestione, la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di FinecoBank.
Gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro mentre la nota integrativa, salvo quando diversamente indicato, è redatta in migliaia di euro; si precisa che, come previsto dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005, non sono state indicate le voci degli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Prospetto della redditività complessiva che non presentano importi né per l'esercizio cui il bilancio si riferisce né per l'esercizio precedente.
Inoltre, non sono state indicate le tabelle della nota integrativa che non presentano importi né per l'esercizio cui il bilancio si riferisce né per l'esercizio precedente.
L'eventuale mancata quadratura tra i dati delle tabelle di nota integrativa dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.
Il presente Bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale, secondo quanto previsto dal principio contabile IAS1, non sussistendo dubbi o incertezze circa la capacità della Banca di proseguire la propria attività e di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per il prevedibile futuro (almeno pari a 12 mesi).
I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2016 la Banca ha provveduto a riclassificare "Attività finanziarie disponibili per la vendita" costituite da titoli di Stato Italiano e Spagnolo nel portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", per un *fair value*, alla data di riclassifica, pari a 2.121.923 migliaia di euro, coerentemente con la finalità della Banca di ottenere flussi reddituali stabili nel medio/lungo periodo e compatibilmente con le prospettive economico-finanziarie espresse dalla Banca nella sua attività di pianificazione. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie della presente Parte A.

A partire dal 1° gennaio 2016, con riferimento alle operazioni di prestito titoli con garanzia rappresentata da contante, la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo è rilevata nelle voci 40. e 50. Commissioni attive (Commissioni passive) di Conto Economico, mentre in precedenza veniva rilevata nelle voci 10. e 20. Interessi attivi (passivi) di Econo Economico. Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti relativi all'esercizio precedente presentati a fini comparativi.

### Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la data di chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi significativi che inducano a rettificare le risultanze esposte nel bilancio al 31 dicembre 2016.

Il Bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017 che ne ha autorizzato la diffusione pubblica anche ai sensi dello IAS 10.

## Sezione 4 - Altri aspetti

Nel corso dell'esercizio 2016 sono entrati in vigore i seguenti principi, emendamenti e interpretazioni contabili, applicabili dai bilanci relativi ai periodi che decorrono dal 1° gennaio 2016:

- Ciclo annuale di miglioramenti 2010 – 2012 dei principi contabili internazionali (Reg. UE 28/2015);
- Modifiche allo IAS 19 – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti (Reg. UE 29/2015);
- Modifiche allo IAS 16 e allo IAS 41: Agricoltura: Piante fruttifere (Reg. UE 2113/2015);
- Modifiche all'IFRS 11: Contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto (Reg. UE 2173/2015);
- Modifiche allo IAS 16 e allo IAS 38: Chiarimento sui metodi di ammortamento accettabili (Reg. UE 2231/2015);
- Ciclo annuale di miglioramenti 2012 – 2014 dei principi contabili internazionali (Reg. UE 2343/2015);
- Modifiche allo IAS 1: Presentazione del bilancio: Iniziativa di informativa (Reg. UE 2406/2015);
- Modifiche allo IAS 27 - Bilancio Separato: Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato (Reg. UE 2441/2015);
- Modifiche agli IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28: Applicazione della consolidation exception alle investment entities (Reg. UE 2016/1703).

Ove applicabili, tali principi, emendamenti ed interpretazioni contabili non hanno avuto impatti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2016.

La Commissione Europea ha omologato i seguenti principi contabili applicabili obbligatoriamente dai bilanci relativi ai periodi che iniziano dopo il 1° gennaio 2016 e non applicati in via anticipata dalla Banca:

- IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti (Reg. UE 2016/1905);
- IFRS 9 – Strumenti finanziari (Reg. UE 2016/2067).

Al 31 dicembre 2016, infine, lo IASB risulta aver emanato i seguenti principi e interpretazioni contabili o revisioni degli stessi, la cui applicazione è tuttavia subordinata al completamento del processo di omologazione da parte degli organi competenti dell'Unione Europea non ancora conclusosi:

- IFRS 14 - Attività con regolazione tariffaria (gennaio 2014);
- IFRS 16 – Leasing (gennaio 2016);
- Modifiche all'IFRS 10 e allo IAS 28: Cessione o conferimento di un asset ad una joint venture o collegata (settembre 2014);
- Modifiche allo IAS 12: Rilevazione dei crediti per imposte anticipate per perdite non realizzate (gennaio 2016);
- Modifiche allo IAS 7: Disclosure Initiative (gennaio 2016);
- Chiarimenti sull'IFRS 15: Ricavi provenienti da contratti con i clienti (aprile 2016);
- Modifiche all'IFRS 2: Classificazione e valutazione dei pagamenti basati su azioni (giugno 2016);
- Modifiche all'IFRS 4: Applicazione dell'IFRS 9 Strumenti finanziari con l'IFRS 4 Contratti assicurativi (settembre 2016);
- Ciclo annuale di miglioramenti 2014 – 2016 dei principi contabili internazionali (dicembre 2016);
- IFRIC 22 – Interpretazione operazioni e prestiti in valuta estera (dicembre 2016);
- Modifiche allo IAS 40: Trasferimenti di investimenti immobiliari (dicembre 2016).

### *IFRS 9*

Nel mese di luglio 2014 lo IASB ha emanato il nuovo principio contabile IFRS 9 Strumenti finanziari, omologato dalla Commissione Europea il 22 novembre 2016 con il Regolamento UE 2016/2067, da applicare obbligatoriamente a partire dal 1° gennaio 2018 in sostituzione dello IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

Il nuovo principio prevede un modello rivisto per la classificazione e la valutazione delle attività finanziarie, un modello di riduzione di valore per i crediti basato sulla "perdita attesa" ed innova l'approccio alle coperture contabili specifiche. L'applicazione dell'IFRS 9 avrà degli impatti sia sulla situazione economica e patrimoniale della Banca sia sugli aspetti operativi; la Banca sta già pertanto svolgendo le attività di analisi propedeutiche alle necessarie implementazioni che consentiranno la corretta applicazione del principio a partire dal 1° gennaio 2018.

<u>Classificazione e la valutazione delle attività finanziarie</u>

Il nuovo metodo di classificazione e di valutazione delle attività finanziarie previsto dall'IFRS 9 si basa sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali dell'attività finanziaria e, per le attività finanziarie i cui flussi di cassa contrattuali sono rappresentati esclusivamente dai pagamenti di capitale e interessi sull'importo del capitale in essere ("solely payments of principal and interest" o "attività SPPI"), sul modello di business perseguito dall'entità per la loro gestione. In base al modello di business dell'entità, le attività SPPI possono essere classificate come:

- "detenute per incassare" flussi di cassa contrattuali (valutate al costo ammortizzato e sottoposte a riduzione di valore basata sulle perdite attese);
- "detenute per incassare i flussi di cassa e per la vendita" (valutate al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo, e sottoposte a riduzione di valore basata sulle perdite attese);
- "detenute per la negoziazione" (valutate al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio).

È possibile, inoltre, al momento della rilevazione iniziale,

- designare irrevocabilmente un'attività finanziaria come valutata al *fair value* rilevato a conto economico se in questo modo si elimina o si riduce significativamente un disallineamento ("disallineamento contabile") che altrimenti risulterebbe da una differente valutazione di attività o passività o dalla rilevazione di utili e perdite su basi differenti;
- designare irrevocabilmente particolari investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, che sarebbero altrimenti valutati al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, come valutati al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (Equity Strategic). Al momento della cessione le variazioni di *fair value* iscritte in apposita riserva di patrimonio netto non sono riclassificate a conto economico, bensì ad altra riserva di patrimonio netto.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

Riduzioni di valore

In merito al modello di riduzione di valore dei crediti basato sulla "perdita attesa" ("Expected Credit Loss" o "ECL"), lo IASB ha sviluppato tale metodo al fine di determinare una rilevazione anticipata delle perdite su crediti rispetto allo IAS 39, che si basa invece sull'esistenza di evidenze di avvenuta riduzione di valore, come richiesto dal G20 a seguito della crisi finanziaria. Per le attività che risultano deteriorate secondo lo IAS 39 non si prevedono impatti rilevanti per la Banca in quanto non si rilevano significative differenze concettuali tra il metodo delle perdite occorse, secondo lo IAS 39, ed il metodo ECL previsto dall'IFRS 9, dal momento che continueranno ad applicarsi i medesimi indicatori previsti dallo IAS 39 per la rilevazione della perdita e per la classificazione dei crediti nella classe dei deteriorati. Significative differenze si hanno invece nella determinazione della ECL dei crediti per i quali si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito dopo la rilevazione iniziale (c.d. crediti classificati nello Stadio 2); tuttavia in considerazione dell'ammontare di tali esposizioni nel bilancio della Banca non sono attesi impatti rilevanti.
È atteso, inoltre, un impatto, sia pure non significativo rispetto all'ammontare totale investito, relativamente alle riduzioni di valore da apportare ai titoli di stato. Tuttora in corso di approfondimento la necessità di apportare riduzioni di valore alle esposizioni infragruppo.

Coperture contabili

Per quanto riguarda le coperture contabili, non sono previsti impatti in quanto la Banca prevede di esercitare l'opzione prevista dal paragrafo 6.1.3 dell'IFRS 9 continuando ad applicare lo IAS 39 per le coperture di *fair value* del rischio di tasso di interesse su attività e passività finanziarie. Si precisa, infatti, che la Banca ha in essere solo coperture generiche e specifiche di *fair value* a copertura del rischio di tasso di interesse di attività e passività finanziarie, né, allo stato attuale, prevede di attivare altre tipologie di copertura.
Le attività di analisi e ricognizione degli impatti conseguenti all'adozione del principio, e le implementazioni necessarie alla prima applicazione a partire dal 1° gennaio 2018, saranno completate nel corso dell'esercizio 2017.

*IFRS 15*

Il principio contabile IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (pubblicato dallo IASB in data 28 maggio 2014) è stato omologato dalla Commissione Europea il 22 settembre 2016 con il Regolamento UE 2016/1905, a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2018, sostituisce i principi IAS 18 – Revenue e IAS 11 – Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers e SIC 31 – Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services. Ne è consentita l'applicazione anticipata.
Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi da applicarsi, a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle performance obligations del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Le attività di analisi e ricognizione degli impatti ed effetti conseguenti alla prima applicazione del principio da parte della Banca, prevista a partire dal 1° gennaio 2018, saranno completate nel corso dell'esercizio 2017.

Il presente Bilancio è sottoposto a revisione contabile da parte della società Deloitte & Touche S.p.A. ai sensi del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n.° 39 ed in esecuzione della delibera assembleare del 16 aprile 2013.

I depositi dell'intero documento presso le sedi e le istituzioni competenti sono effettuati ai sensi di legge.

## Rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime

In conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.
In particolare sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2016, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritte. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme e principi vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale nel cui presupposto il presente Bilancio è redatto, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.
I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2016. Per alcune delle suddette poste il processo valutativo risulta particolarmente complesso in considerazione della presenza di elementi di incertezza nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato sia da importanti livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione sia da indicatori di deterioramento della qualità del credito ancora elevati, nonché, più in generale, dalla situazione di incertezza ed instabilità del settore bancario.
I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, per questo motivo non si possono escludere conseguenti futuri effetti sui valori di bilancio.
Alla data di predisposizione del presente Bilancio non riteniamo che vi siano incertezze tali da dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili entro l'esercizio successivo.

Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.
Il rischio di incertezza nella stima è sostanzialmente insito, tra gli altri, nella determinazione del valore di:

- *fair value* relativo agli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- crediti e, in generale, ogni altra attività/passività finanziaria;
- trattamento di fine rapporto e altri benefici dovuti ai dipendenti e consulenti finanziari;
- fondi per rischi e oneri (a tale riguardo, per quanto riguarda in particolare i rischi derivanti da pendenze legali, si rimanda alla parte E – Sezione 4);
- avviamento;
- fiscalità differita attiva;
- passività fiscali;

la cui quantificazione può variare nel tempo, anche in misura significativa, in funzione dell'andamento del contesto socio-economico nazionale ed internazionale e dei conseguenti riflessi sulla redditività della Banca, sulla solvibilità della clientela e sul merito creditizio delle controparti, dell'andamento dei mercati finanziari, che influenzano la fluttuazione dei tassi, dei prezzi e delle basi attuariali utilizzati nella determinazione delle stime, nonché dell'evoluzione e gli sviluppi dei contenziosi in essere o potenziali.

Con particolare riferimento alle proiezioni dei flussi di cassa futuri utilizzate ai fini della valutazione della recuperabilità del valore iscritto come l'avviamento, si segnala che i parametri e le informazioni utilizzate sono significativamente influenzate dal quadro macroeconomico di mercato, che potrebbe registrare mutamenti non prevedibili. Per ulteriore informativa al riguardo si rimanda alla Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale – Sezione 12 – Attività Immateriali.
Con particolare riferimento alle metodologie valutative, agli input non osservabili eventualmente utilizzati nelle misurazioni di *fair value* e alle sensitivity a variazioni negli stessi, si rimanda alla specifica Sezione A.4 Informativa sul *fair value* della presente Parte A.

## FITD - Schema Volontario

La Banca ha aderito allo Schema Volontario, introdotto nel mese di novembre 2015 attraverso una modifica dello Statuto del Fondo Interbancario Tutela dei Depositi ("FITD"). Lo Schema Volontario costituisce uno strumento per la soluzione delle crisi bancarie attraverso interventi di sostegno a favore di banche ad esso aderenti, al ricorrere delle specifiche condizioni previste dalla normativa. Lo Schema Volontario dispone di una dotazione finanziaria autonoma e le banche ad esso aderenti si impegnano a fornire le relative risorse su chiamata per l'effettuazione degli interventi. In data 17 giugno 2016 l'Assemblea del FITD ha rafforzato la dotazione finanziaria dello Schema Volontario da 300 a 700 milioni di euro (per una quota di impegno complessivo riferibile a FinecoBank pari a 16,8 milioni di euro).
In tale ambito, lo Schema Volontario, in qualità di soggetto privato, è intervenuto nel mese di aprile 2016 con un intervento di complessivi 272 milioni di euro (quota della Banca pari a 6 milioni di euro) per la ristrutturazione dell'intervento di sostegno che il FITD aveva operato nel mese di luglio 2014 a favore di Banca Tercas. In particolare, la Commissione Europea ha concluso che tale sostegno, concesso a suo tempo dal FITD nella sua qualità di sistema obbligatorio di garanzia dei depositi italiano, costituiva un aiuto di Stato incompatibile, pertanto Banca Tercas ha proceduto a restituire al FITD il contributo a suo tempo ricevuto. Tali somme sono quindi state accreditate alle banche aderenti al FITD a titolo di restituzione del contributo versato nel 2014 e immediatamente dopo le stesse sono state addebitate alle banche aderenti allo Schema Volontario. La transazione ha avuto pertanto un impatto sostanzialmente neutro sul conto economico dell'esercizio.
Nel mese di giugno 2016 lo Schema Volontario ha deliberato un intervento a favore di Cassa di Risparmio di Cesena, in relazione all'aumento di capitale dalla stessa deliberato in data 8 giugno 2016 per 280 milioni di euro (quota di impegno riferibile FinecoBank pari a 6,7 milioni di euro). Nel mese di settembre 2016 lo Schema Volontario ha effettuato il versamento per l'aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Cesena e la Banca ha provveduto al pagamento della quota di propria competenza, pari a 6.724.389,50 di euro, determinato applicando la quota percentuale di propria pertinenza, calcolata sulla base dei dati al 30 marzo 2016, all'importo di 281 milioni di euro, di cui 280 milioni di euro corrispondenti all'importo dell'aumento di capitale versato e 1 milione di euro relativi a spese connesse all'intervento e al funzionamento dello Schema volontario, con conseguente riduzione dell'impegno complessivo verso lo Schema Volontario a 10 milioni di euro al 31 dicembre 2016. La contribuzione versata è stata rilevata, in ottemperanza a quanto indicato al riguardo da Banca d'Italia nel mese di ottobre 2016, nei titoli di capitale classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Alla data del 31 dicembre 2016 la Banca ha pertanto provveduto alla valutazione al *fair value* di tale attività operando, ad esito della stessa, una riduzione di valore integrale dell'esposizione in titoli di capitale nei confronti dello Schema Volontario - CR Cesena, rilevata nella voce 130. b) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: attività finanziarie disponibili per la vendita" di conto economico.
A tal fine si precisa che la suddetta decisione è stata assunta sulla base di una valutazione, operata internamente, basata sull'applicazione del metodo dei multipli di mercato (coerente con la qualificazione della contribuzione come partecipazione e la classificazione come AFS) che ha tenuto conto dei prezzi espressi dal mercato per aziende quotate comparabili e della circostanza che la partecipazione è riferibile ad un'azienda non quotata. Si sono inoltre tenute in considerazione le condizioni, presenti e prospettiche, del mercato delle partecipazioni bancarie che inducono a considerare in ottica prudenziale i risultati della valutazione. Ad esito del processo valutativo internamente sviluppato, la Banca ha quindi ritenuto di assumere, tra le possibili opzioni valutative ragionevolmente applicabili, quella della svalutazione integrale, in considerazione dei molteplici e significativi elementi di incertezza allo stato attuale presenti.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

## A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

### 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Un'attività finanziaria è classificata come posseduta per negoziazione se:
- è acquisita principalmente al fine di essere venduta a breve;
- fa parte di un portafoglio di strumenti finanziari che è gestito congiuntamente e per il quale esiste una strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo;
- è un contratto derivato (fatta eccezione per i contratti derivati che costituiscono garanzie finanziarie, si veda cap. 17, e per quelli designati come strumenti di copertura, si veda cap. 6 – Operazioni di copertura).

Al pari degli altri strumenti finanziari, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono inizialmente iscritte alla data di regolamento al loro *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo pagato, con esclusione dei costi e ricavi di transazione che sono immediatamente contabilizzati a conto economico ancorché direttamente attribuibili a tale attività finanziaria. Gli strumenti derivati di negoziazione sono rilevati per data di contrattazione.
Anche successivamente, tali attività finanziarie sono valutate al *fair value* e gli effetti dell'applicazione di questo criterio di valutazione sono imputati nel conto economico. Costituiscono eccezione i contratti derivati da regolare con la consegna di uno strumento non quotato rappresentativo di capitale il cui *fair value* non può essere valutato attendibilmente e che, analogamente al sottostante, sono valutati al costo.
Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* di strumenti appartenenti al portafoglio di negoziazione sono iscritti in conto economico nella voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione", fatta eccezione per i derivati finanziari connessi alla "*fair value* option" il cui risultato economico, realizzato o valutativo, è iscritto nella voce 110. "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" (si veda cap. 5 – Attività finanziarie valutate al *fair value*). Se il *fair value* di uno strumento diventa negativo, circostanza che può verificarsi per i contratti derivati, tale strumento viene contabilizzato alla voce 40. "Passività finanziarie di negoziazione".

Si considera come derivato uno strumento finanziario o altro contratto con le tre seguenti caratteristiche:
- il suo valore cambia in relazione alla variazione di un tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito (rating) o di indici di credito o di altra variabile prestabilita (generalmente denominata "sottostante") a condizione che, nel caso di variabile non finanziaria, questa non sia specifica di una delle parti contrattuali;
- non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale minore di quello richiesto per altri tipi di contratti da cui ci si aspetterebbe una simile oscillazione a cambiamenti di fattori di mercato;
- è regolato a data futura.

Un derivato incorporato è una componente di uno strumento ibrido (combinato) che include anche un contratto primario non-derivato, con l'effetto che alcuni dei flussi finanziari dello strumento nel suo complesso variano in maniera similare a quelli del derivato preso a sé stante.
Un derivato incorporato è separato dal contratto primario e contabilizzato come un derivato, se:
- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati a quelle del contratto che lo ospita;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisferebbe la definizione di derivato;
- lo strumento ibrido non è valutato nella sua interezza al *fair value* con effetto rilevato in conto economico.

Qualora sussista l'obbligo di scindere un derivato incorporato dal suo contratto primario, ma non si sia in grado di valutare distintamente il derivato incorporato all'acquisizione o a una data di valutazione successiva, l'intero contratto combinato è trattato come un'attività o una passività valutata al *fair value*.
Nei casi in cui i derivati incorporati siano separati, i contratti primari vengono contabilizzati secondo la categoria di appartenenza.
Un derivato associato a uno strumento finanziario, ma contrattualmente trasferibile indipendentemente da quello strumento, o avente controparte diversa da quella dello strumento, non è considerato un derivato incorporato, ma uno strumento finanziario separato.

### 2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

Si tratta di attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza o come attività valutate al *fair value*. Tali attività sono detenute per un periodo di tempo non definito e possono rispondere all'eventuale necessità di ottenere liquidità o di far fronte a cambiamenti nei tassi di interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi.
Possono essere classificati come investimenti finanziari disponibili per la vendita i titoli del mercato monetario, gli altri strumenti di debito (ivi compresa la componente primaria degli strumenti strutturati dopo lo scorporo del derivato incorporato) ed i titoli azionari; sono inclusi gli investimenti azionari che configurano partecipazioni di minoranza, non qualificabili quali partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento.
Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono inizialmente rilevate alla data di regolamento al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo dell'operazione comprensivo dei costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.
Tali attività sono successivamente valutate al *fair value*, registrando a conto economico gli interessi secondo il criterio del costo ammortizzato. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del *fair value* sono rilevati nella voce 130. "Riserve da valutazione" del patrimonio netto, ad eccezione delle perdite per riduzione significativa o durevole di valore (*impairment*) e degli utili e delle perdite su cambi di attività monetarie (titoli di debito) che sono esposti rispettivamente alla voce 130.b) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita" ed alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione" del conto economico, fino a quando l'attività finanziaria non è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico alla voce 100.b) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita".

Le variazioni di *fair value* rilevate nella voce 130. "Riserve da valutazione" sono esposte anche nel Prospetto della redditività complessiva.
Gli strumenti rappresentativi di capitale (titoli azionari) non quotati in un mercato attivo ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile a causa della mancanza o non attendibilità delle informazioni atte alla valutazione del *fair value* sono valutati al costo, corrispondente all'ultimo *fair value* attendibilmente rilevato.
Qualora vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività finanziaria abbia subito una riduzione durevole di valore (impairment), la perdita cumulata, che è stata rilevata direttamente nella voce 130. del patrimonio netto "Riserve da valutazione", viene trasferita a conto economico alla voce 130.b) "Rettifiche/ Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita".
Per gli strumenti di debito costituisce evidenza di perdita durevole di valore l'esistenza di circostanze indicative di difficoltà finanziarie del debitore o emittente tali da pregiudicare l'incasso del capitale o degli interessi.
Per gli strumenti di capitale l'esistenza di perdite durevoli di valore è valutata considerando, oltre ad eventuali difficoltà nel rimborso del debito da parte dell'emittente, ulteriori indicatori quali il declino del *fair value* al di sotto del costo e variazioni avverse nell'ambiente in cui l'impresa opera.
In particolare nei casi in cui la riduzione del *fair value* al di sotto del costo sia superiore al 50% o perduri per oltre 18 mesi, la perdita di valore è ritenuta durevole.

Qualora, invece, il declino del *fair value* dello strumento al di sotto del costo sia inferiore o uguale al 50% ma superiore al 20% oppure perduri da non più di 18 mesi ma da non meno di 9, la Banca procede ad analizzare ulteriori indicatori reddituali e di mercato. Qualora i risultati della detta analisi siano tali da mettere in dubbio la possibilità di recuperare l'ammontare originariamente investito si procede alla rilevazione di una perdita durevole di valore.
L'importo trasferito a conto economico è pari alla differenza tra il valore di carico (valore di prima iscrizione al netto delle eventuali perdite per riduzione di valore già precedentemente rilevate nel conto economico) ed il *fair value* corrente.
Nel caso di strumenti oggetto di valutazione al costo, l'importo della perdita è determinato come differenza tra il valore contabile degli stessi e il valore attuale dei futuri flussi di cassa stimati, attualizzato in base al tasso di rendimento corrente di mercato per attività finanziarie similari (cioè il valore recuperabile).
Se, in un periodo successivo, il *fair value* di uno strumento di debito aumenta e l'incremento può essere oggettivamente correlato ad un evento connesso al miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore che si è verificato in un periodo successivo a quello in cui la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita viene ripresa rilevando il corrispondente importo alla medesima voce di conto economico. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata. Le perdite per riduzione di valore di titoli azionari rilevate a conto economico non sono successivamente ripristinate con effetto a conto economico, ma contabilizzate nella riserva di valutazione del patrimonio netto.

## 3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, diversi da quelli che presentano le caratteristiche per essere classificati fra i crediti verso banche e crediti verso clientela, che si ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza (ivi compresa la componente primaria degli strumenti strutturati dopo lo scorporo del derivato incorporato).

Qualora nel corso dell'esercizio venisse venduto o riclassificato, prima della scadenza, un importo non irrilevante di tali investimenti, le rimanenti attività finanziarie detenute fino a scadenza verrebbero riclassificate come disponibili per la vendita e l'uso del portafoglio in questione sarebbe precluso per i successivi due esercizi, a meno che le vendite o riclassificazioni:
- siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione di rimborso dell'attività finanziaria, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul *fair value* dell'attività stessa;
- si siano verificate dopo l'incasso sostanzialmente di tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati;
- siano attribuibili ad un evento isolato non controllabile che non sia ricorrente e non si sia potuto ragionevolmente prevedere.

Dopo l'iniziale rilevazione al *fair value*, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato comprensivo dei costi e ricavi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o all'erogazione dell'attività finanziaria (ancorché non ancora regolati), tali attività sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. A fronte dell'eventuale cessione/eliminazione, la differenza tra il valore contabile e l'ammontare incassato viene registrato nel conto economico alla voce 100.c) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto".

Qualora vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore, l'importo della perdita è misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi di cassa stimati, attualizzato in base al tasso di interesse effettivo originario dell'attività finanziaria. Il valore contabile dell'attività viene conseguentemente ridotto e l'importo della perdita è rilevato a conto economico alla voce 130.c) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza".
Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata a un evento connesso al miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore che si è verificato dopo la sua rilevazione, la perdita per riduzione di valore precedentemente rilevata viene eliminata. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata. L'importo del ripristino è rilevato alla medesima voce di conto economico. Gli investimenti iscritti nella categoria possono essere fatti oggetto di copertura del solo rischio di credito e rischio di cambio.

Nel corso dell'esercizio 2016 la Banca ha proceduto a riclassificare Attività finanziarie disponibili per la vendita costituite da titoli di Stato Italiano e

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

Spagnolo nel portafoglio Attività finanziarie detenute sino alla scadenza. La riclassifica effettuata è coerente con la finalità della Banca di ottenere flussi reddituali stabili nel medio/lungo periodo ed è compatibile con le prospettive economico-finanziarie espresse dalla Banca nella sua attività di pianificazione. In merito alla capacità di detenere i titoli fino alla scadenza, si precisa che nel corso degli anni la Banca ha sperimentato una significativa crescita della propria raccolta diretta e indiretta, consolidando progressivamente la propria posizione di mercato e la liquidità disponibile. Nella gestione del portafoglio titoli, la Banca si è sempre ispirata ad una logica non speculativa, caratterizzata dalla detenzione dei titoli fino alla scadenza, limitandosi solo ad operazioni di rinnovo e di allungamento delle scadenze. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie della presente Parte A.

## 4 - Crediti

### Crediti per cassa

I crediti sono costituiti da attività finanziarie non derivate verso clientela e verso banche, con pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotate in un mercato attivo. I crediti sono iscritti alla data di erogazione alla controparte che può coincidere con la data di sottoscrizione del contratto.
Tali voci comprendono anche titoli di debito aventi le medesime caratteristiche (ivi compresa la componente primaria degli strumenti strutturati dopo lo scorporo del derivato incorporato) od oggetto di riclassificazione di portafoglio secondo le regole previste dallo IAS 39 (si veda successiva parte A.3.1 – Trasferimenti tra portafogli).

Dopo l'iniziale rilevazione al *fair value*, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato comprensivo dei costi e ricavi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o all'erogazione dell'attività finanziaria (ancorché non ancora regolati), i crediti sono valutati al costo ammortizzato eventualmente rettificato al fine di tener conto di riduzioni/riprese di valore risultanti dal processo di valutazione.
Gli utili (o le perdite) su crediti sono rilevati nel conto economico:
- quando l'attività finanziaria in questione è eliminata, alla voce 100.a) "Utili (perdite) da cessione di crediti"

ovvero

- quando l'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore (o una ripresa successiva ad una riduzione), alla voce 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

Gli interessi sui crediti erogati sono classificati alla voce 10. "Interessi attivi e proventi assimilati" e sono iscritti in base al criterio del tasso di interesse effettivo pro rata temporis lungo la durata del credito.
Gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico al momento dell'eventuale incasso.

I crediti sono sottoposti ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Tali crediti deteriorati sono rivisti ed analizzati periodicamente, almeno una volta all'anno.
Un credito è considerato deteriorato quando si ritiene che, probabilmente, non si sarà in grado di recuperare l'intero ammontare sulla base delle condizioni contrattuali originarie, o un valore equivalente.

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi; ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, dalle relative date di incasso e dal tasso di attualizzazione da applicare.

In particolare, l'importo della perdita, per le esposizioni deteriorate classificate come sofferenze ed inadempienze probabili, secondo le categorie più avanti specificate, è ottenuto come differenza tra il valore di iscrizione e il valore attuale degli stimati flussi di cassa, scontati al tasso di interesse originario dell'attività finanziaria. Laddove il tasso originario non sia direttamente reperibile, oppure il suo reperimento sia eccessivamente oneroso, si applica la sua migliore approssimazione.

Per tutte le esposizioni a tasso fisso, il tasso di interesse così determinato è mantenuto costante anche negli esercizi successivi, mentre per le posizioni a tasso variabile, il tasso di interesse viene aggiornato in base alle condizioni espresse contrattualmente.
I tempi di recupero sono stimati sulla base di business plan o di previsioni basate sull'esperienza storica dei recuperi osservati per classi omogenee di finanziamenti, tenuto conto del segmento di clientela, della forma tecnica, della tipologia di garanzia e di altri eventuali fattori ritenuti rilevanti.

Ogni cambiamento successivo nell'importo o nelle scadenze dei flussi di cassa attesi, che produca una variazione negativa rispetto alle stime iniziali, determina la rilevazione di una rettifica di valore alla voce di conto economico 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

In Nota integrativa le rettifiche di valore su esposizioni deteriorate sono classificate come specifiche nella citata voce di conto economico anche quando la metodologia di calcolo è di tipo forfetario/statistico, secondo quanto più avanti precisato.

Qualora vengano meno i motivi che hanno determinato le rettifiche di valore e tale valutazione sia oggettivamente riconducibile ad un evento connesso al miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore occorso dopo la rettifica stessa, viene registrata, alla medesima voce di conto economico, una ripresa di valore nel limite massimo del costo ammortizzato che si sarebbe determinato in assenza di precedenti svalutazioni.

L'eliminazione integrale di un credito (cancellazione) è effettuata quando è venuta meno la ragione legale del credito oppure lo stesso è considerato irrecuperabile o è stralciato nella sua interezza. Le cancellazioni sono imputate direttamente alla voce 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti" di conto economico e sono rilevate in riduzione della quota capitale del credito. Recuperi di parte o di interi importi precedentemente cancellati sono iscritti alla medesima voce.

Secondo le regole Banca d'Italia definite nella Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 e successivi aggiornamenti, le esposizioni deteriorate, ossia quelle che presentano le caratteristiche di cui ai parr. 58-62 dello IAS 39, corrispondono all'aggregato Non-Performing Exposures di cui agli ITS EBA.
In particolare, l'EBA ha definito Non-performing le esposizioni che soddisfano uno o entrambi i seguenti criteri:

- esposizioni materiali scadute da più di 90 giorni;
- esposizioni per le quali la Banca valuta improbabile che il debitore possa adempiere interamente alle sue obbligazioni creditizie, senza procedere all'escussione e al realizzo delle garanzie, a prescindere dall'esistenza di esposizioni scadute e/o sconfinanti e dal numero dei giorni di scaduto.

Gli standard EBA hanno altresì introdotto la definizione di esposizioni oggetto di concessione ("forborne"). Vengono definite "forborne" le esposizioni creditizie per le quali, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore (difficoltà finanziaria), vengono modificate le originarie condizioni contrattuali o concesso un parziale o totale rifinanziamento del credito. Le esposizioni oggetto di concessioni possono essere classificate nelle categorie dei crediti deteriorati (Sofferenze, Inadempienze probabili, Esposizioni scadute e sconfinate deteriorate) ovvero tra i crediti non deteriorati. Per quanto riguarda le valutazioni e gli accantonamenti delle esposizioni Forborne, le politiche contabili seguono il criterio generale in linea con le disposizioni dello IAS 39, con le precisazioni sotto riportate in tema di crediti rinegoziati classificati come inadempienze probabili.
La richiamata Circolare n. 272, inoltre, stabilisce che l'aggregato delle attività deteriorate si scompone nelle seguenti categorie:

- sofferenze: rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clienti che versano in uno stato di insolvenza anche non accertato giudizialmente o in situazioni equiparabili. La valutazione avviene generalmente su base analitica (anche attraverso il riscontro con livelli di copertura definiti statisticamente per alcuni portafogli di crediti al di sotto di una soglia predefinita) ovvero, in caso di importi non significativi singolarmente, su base forfettaria per tipologie di esposizioni omogenee;
- Inadempienze probabili ("unlikely to pay"): rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali sussiste una valutazione di improbabilità che, in assenza di azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore sia in grado di adempiere integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie (il mancato rimborso) ma è bensì legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore. Le inadempienze probabili sono generalmente valutate in bilancio analiticamente (anche attraverso il riscontro con livelli di copertura definiti statisticamente per alcuni portafogli di crediti al di sotto di una soglia predefinita) ovvero applicando percentuali determinate in modo forfetario per tipologie di esposizioni omogenee. Le esposizioni classificate tra le inadempienze probabili e qualificate come oggetto di concessione (cd forborne), possono essere riclassificate tra i crediti non deteriorati solo dopo che sia trascorso almeno un anno dal momento della concessione e che siano soddisfatte le condizioni previste dal paragrafo 157 degli Implementing Technical Standards dell'EBA. Con riferimento alla loro valutazione:
  - esse sono generalmente valutate analiticamente e possono ricomprendere nelle svalutazioni l'onere attualizzato riveniente dall'eventuale rinegoziazione del tasso a condizioni inferiori al tasso contrattuale originario;
  - le rinegoziazioni di crediti che prevedano la loro cancellazione in cambio di azioni attraverso operazioni di "debt to equity swap" comportano, precedentemente all'esecuzione dello scambio, la valutazione dei crediti in oggetto in funzione degli accordi di conversione stipulati alla data di redazione del bilancio. Le eventuali differenze tra il valore dei crediti e quello di prima iscrizione degli strumenti di capitale è rilevato a conto economico tra le rettifiche di valore.
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: rappresentano esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute o sconfinanti. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o alla singola transazione. In particolare, esse rappresentano l'intera esposizione nei confronti di controparti, diverse da quelle classificate nella categoria delle inadempienze probabili e delle sofferenze, che alla data di riferimento presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni nonché i requisiti fissati dalla normativa prudenziale locale per l'inclusione degli stessi nelle "esposizioni scadute" (banche standardizzate) ovvero delle "esposizioni in default" (banche IRB). Le esposizioni scadute sono valutate in modo forfetario su basi storico/statistiche, applicando laddove disponibile la rischiosità rilevata dall'appropriato fattore di rischio utilizzato ai fini del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento ("perdita in caso di inadempienza" o LGD – *Loss given default*).
  La Banca determina le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate facendo riferimento al singolo debitore. L'esposizione complessiva viene rilevata qualora, alla data di riferimento, il maggiore tra i due seguenti valori sia pari o superiore alla soglia del 5%:
  - la quota scaduta e/o sconfinante sull'intera esposizione riferita alla data di riferimento
    e
  - la media delle quote scadute e/o sconfinanti sull'intera esposizione rilevate su base giornaliera nell'ultimo trimestre precedente.

La valutazione collettiva dei crediti non deteriorati riguarda portafogli di attività per i quali non siano stati riscontrati singolarmente elementi oggettivi di perdita: a tali portafogli è attribuita, secondo la metodologia di seguito descritta, una perdita verificata latente misurabile anche tenendo conto dei fattori di rischio utilizzati ai fini dei requisiti della normativa prudenziale CRR.
In particolare, a ciascuna attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, commisurato alla tipologia di finanziamento, ossia alla forma tecnica, al settore di attività economica, alla localizzazione geografica, alla tipologia di garanzia o ad altri fattori rilevanti, è associata una "probabilità di inadempienza" (PD – Probability of Default) e una "perdita in caso di inadempienza" (LGD – Loss Given Default), omogenee per classi.
La metodologia adottata integra le disposizioni della normativa prudenziale CRR con quelle dei principi contabili internazionali. Questi ultimi, infatti, escludono le perdite su crediti attese ma non ancora verificate, ma considerano quelle già sostenute benché non ancora manifeste alla data di valutazione, sulla base di esperienze storiche di perdite per attività con caratteristiche di rischio di credito simili a quelle considerate.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

Il parametro che esprime, per le diverse categorie di esposizioni omogenee, il ritardo medio che intercorre tra il deterioramento delle condizioni finanziarie di un debitore e la sua classificazione tra le esposizioni deteriorate è l'"intervallo di conferma della perdita" (LCP - Loss Confirmation Period).
La valutazione collettiva viene quindi determinata come prodotto tra i fattori di rischio derivati dai parametri utilizzati ai fini dei requisiti della normativa prudenziale CRR (che hanno orizzonte temporale di un anno) e i citati intervalli di conferma della perdita (LCP - Loss Confirmation Period), espressi in frazione di anno e diversificati per classi di crediti in funzione delle caratteristiche dei segmenti di clientela / portafogli. La Banca assume che il Loss Confirmation Period sia pari al valore massimo di 12 mesi, valore che esprime l'equivalenza tra accantonamento contabile esistente e perdite attese.
Qualora non si abbiano a disposizione i suddetti indicatori, si utilizzano valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e da studi di settore.
I crediti non garantiti verso residenti in Paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito, nei casi in cui tale componente di rischio (c.d. "transfer risk") non sia già considerata nel sistema di rating applicato, sono, di norma, valutati forfetariamente, al fine di attribuire, sulla base di parametri condivisi, la relativa perdita latente.
La svalutazione per perdite su crediti è iscritta come una riduzione del valore contabile del credito, mentre il rischio a fronte delle voci fuori bilancio, come gli impegni a erogare crediti e le svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate, viene registrato a conto economico alla voce 130.d) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie" con contropartita alla voce 100. "Altre passività").

## 5 - Attività finanziarie valutate al *fair value*

Un'attività finanziaria può essere designata, nel rispetto delle casistiche previste dallo IAS 39, come valutata al *fair value* al momento della rilevazione iniziale, ad eccezione:
- degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale per i quali non siano rilevabili prezzi in mercati attivi ed il cui *fair value* non sia determinabile in modo attendibile;
- degli strumenti derivati.

Possono rientrare nella categoria in oggetto le attività finanziarie:
(i) che non appartengono al portafoglio di negoziazione, ma il cui profilo di rischio risulti:
- connesso a posizioni di debito che sono fatte oggetto di misurazione al *fair value* (si veda capitolo 15 "Passività finanziarie valutate al *fair value*");
- gestito a mezzo di contratti derivati che non permettono il riconoscimento di relazioni di copertura contabile;

(ii) rappresentate da strumenti ibridi (combinati) contenenti derivati incorporati che, altrimenti, sarebbero stati fatti oggetto di scorporo.
Il trattamento contabile di tali operazioni è analogo a quello delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" (si veda cap. 1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione), con registrazione però dei profitti e delle perdite, realizzati e valutativi, alla voce 110. "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, non detiene attività finanziarie classificate fra le "Attività finanziarie valutate al *fair value*".

## 6 - Operazioni di copertura

Nel portafoglio "derivati di copertura" sono allocati gli strumenti derivati posti in essere allo scopo di ridurre i rischi di mercato (tasso, cambio, prezzo) ai quali sono esposte le posizioni oggetto di protezione. Essi si possono qualificare come:
- strumenti di copertura del *fair value* di una attività o di una passività rilevata o di una parte identificata di tale attività o passività;
- strumenti di copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa, attribuibile ad un particolare rischio associato ad una attività o passività rilevata o ad una operazione prevista altamente probabile, che potrebbero influire sul conto economico degli esercizi successivi;
- strumenti di copertura di un investimento netto in una società estera, le cui attività sono gestite in un una valuta differente dall'Euro.

I contratti derivati di copertura sono inizialmente rilevati alla "data di contrattazione" in base al loro *fair value*.

Uno strumento finanziario derivato è classificato come di copertura se viene documentata in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificarne l'efficacia prospettica e retrospettiva. Di conseguenza, occorre verificare, sia all'inizio dell'operazione che lungo la sua durata, che la copertura mediante l'utilizzo dello strumento derivato sia altamente efficace nel compensare i cambiamenti del *fair value* o dei flussi di cassa attesi dell'elemento coperto.
Generalmente, una copertura viene considerata altamente efficace se all'inizio della copertura e nei periodi successivi questa è prevista essere altamente efficace e se i suoi risultati retrospettivi (il rapporto tra gli spostamenti di valore della posta coperta e quella del derivato di copertura) siano ricompresi all'interno di un definito intervallo (80% - 125%). La copertura è valutata sulla base di un criterio di continuità; deve quindi prospetticamente rimanere altamente efficace per tutti i periodi di riferimento per cui è stata designata.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale (reporting date). Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.
La relazione di copertura, inoltre, cessa quando il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato; l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato; non è più altamente probabile che l'operazione futura coperta venga posta in essere.

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. In particolare:
- nel caso di **copertura del fair value**, la variazione del *fair value* dello strumento di copertura è rilevata a conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura". Le variazioni nel *fair value* dell'elemento coperto, che sono attribuibili al rischio coperto con lo strumento derivato, sono

iscritte alla medesima voce di conto economico in contropartita del cambiamento del valore di carico dell'elemento coperto. L'inefficacia della copertura è rappresentata dalla differenza fra la variazione del *fair value* degli strumenti di copertura e la variazione del *fair value* dell'elemento coperto. Se la relazione di copertura termina, per ragioni diverse dalla vendita dell'elemento coperto, quest'ultimo torna ad essere misurato secondo il criterio di valutazione previsto dal principio contabile relativo alla categoria di appartenenza. Nel caso di strumenti fruttiferi di interessi, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è rilevata a conto economico nelle voci interessi attivi o passivi, lungo la vita residua della copertura originaria. Nel caso in cui l'elemento coperto venga venduto o rimborsato, la quota del *fair value* non ammortizzata è rilevata immediatamente alla voce 100. "Utili (perdite) da cessione o riacquisto" di conto economico. La differenza di *fair value* del derivato di copertura rispetto all'ultima data di misurazione dell'efficacia è rilevata immediatamente a conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura". Con riferimento ai contratti derivati di copertura specifica del *fair value* dei titoli classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita", si precisa che la variazione del *fair value* dello strumento di copertura è rilevata a conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura"; le variazioni di *fair value* dell'elemento coperto che sono attribuibili al rischio coperto (rischio di tasso) con lo strumento derivato sono iscritte alla medesima voce 90. di conto economico; le variazioni di *fair value* dell'elemento coperto riferite al rischio non coperto (sostanzialmente il rischio di credito) sono rilevate nel Prospetto della redditività complessiva ed esposte nella voce 130. "Riserva da valutazione";

- nel caso di **copertura di flussi finanziari**, gli strumenti derivati di copertura sono valutati al *fair value*; la variazione del *fair value* dello strumento di copertura considerata efficace è imputata alla voce 130. del patrimonio netto "Riserve da valutazione". La parte inefficace è invece imputata a conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura". Se la copertura dei flussi finanziari non è più considerata efficace, oppure la relazione di copertura è terminata, l'ammontare complessivo dei profitti o delle perdite su quello strumento di copertura, già rilevato tra le "Riserve da valutazione", vi rimane fino al momento in cui la transazione oggetto di copertura ha luogo o si ritiene che non vi sarà più la possibilità che la transazione si verifichi; in quest'ultima circostanza i profitti o perdite sono trasferiti dal patrimonio netto alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico. Le variazioni di *fair value* complessivamente rilevate nella voce 130. "Riserve da valutazione" sono esposte nel Prospetto della redditività complessiva;
- nel caso di **copertura dell'investimento netto in una società estera**, le coperture di investimenti in società estere le cui attività sono denominate in una valuta differente dall'Euro sono rilevate in maniera simile alle coperture di flussi finanziari. L'utile o la perdita sullo strumento di copertura relativo alla parte efficace della copertura è classificato nel patrimonio netto ed è rilevato nel conto economico nel momento in cui l'investimento netto nell'entità viene ceduto. Le variazioni di *fair value* rilevate nella voce 130. "Riserve da valutazione" sono esposte anche nel Prospetto della redditività complessiva; la parte inefficace è invece imputata a conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura";
- nel **caso di operazioni di copertura generica**, lo IAS 39 consente che oggetto di copertura di *fair value* dal rischio di tasso di interesse sia non solo una singola attività o passività finanziaria, ma anche un importo monetario, contenuto in una molteplicità di attività e passività finanziarie (o di loro porzioni), in modo che un insieme di contratti derivati possano essere utilizzati per ridurre le oscillazioni di *fair value* delle poste coperte al modificarsi dei tassi di interesse di mercato. Non possono essere designati come oggetto di copertura generica (macrohedging) importi netti rivenienti dallo sbilancio di attività e passività. Analogamente alle coperture specifiche di *fair value*, una copertura generica viene considerata altamente efficace se, sia all'inizio che durante la sua durata, i cambiamenti del *fair value* dell'importo monetario coperto sono compensati dai cambiamenti del *fair value* dei derivati di copertura e se i risultati effettivi siano all'interno di un intervallo compreso fra l'80% ed il 125%. Il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore, rispettivamente, delle attività e delle passività oggetto di copertura generica misurata con riferimento al rischio coperto è rilevato nelle voci 90. dell'attivo o 70. del passivo, in contropartita della voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura" di conto economico. Nella stessa voce di conto economico è rilevata la variazione del *fair value* dello strumento di copertura.

  L'inefficacia della copertura è rappresentata dalla differenza fra la variazione del *fair value* degli strumenti di copertura e la variazione del *fair value* dell'importo monetario coperto. La quota di inefficacia della copertura è comunque ricompresa nella voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura" di conto economico.

  Se la relazione di copertura termina, per ragioni diverse dalla vendita degli elementi coperti, la rivalutazione/svalutazione cumulata iscritta nelle voci 90 dell'attivo o 70 del passivo è rilevata a conto economico tra gli interessi attivi o passivi, lungo la vita residua delle attività o passività finanziarie coperte. Nel caso in cui queste ultime vengano vendute o rimborsate, la quota del *fair value* non ammortizzata è rilevata immediatamente alla voce 100. "Utili (Perdite) da cessioni/riacquisto" di conto economico.

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, ha in essere operazioni di copertura specifica del *fair value* di titoli di debito emessi da governi classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e operazioni di copertura generica dal rischio di tasso di interesse di prestiti personali nei confronti di clientela retail, titoli obbligazionari emessi da UniCredit sottoscritti dalla Banca e classificati nella categoria "Finanziamenti e Crediti" e raccolta diretta a tasso fisso da clientela.

## 7 - Partecipazioni

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, non detiene partecipazioni in società controllate, collegate e joint ventures.

Le interessenze azionarie detenute - diverse quindi da controllate, collegate e joint ventures e da quelle da rilevare, ove applicabile, alla voce 140. "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" - sono classificate quali "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

## 8 - Attività materiali

La voce include:
- terreni e fabbricati
- mobili ed arredi
- impianti e macchinari
- altre macchine e attrezzature

ed è suddivisa nelle seguenti categorie:
- attività ad uso funzionale;
- attività detenute a scopo di investimento.

Le attività materiali ad uso funzionale hanno consistenza fisica, sono detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi e si ritiene possano essere utilizzate per più di un periodo.
Nelle attività materiali confluiscono inoltre le migliorie su beni di terzi qualora le stesse costituiscano spese incrementative relative ad attività identificabili e separabili. In tal caso la classificazione avviene nelle sottovoci specifiche di riferimento (es. impianti) in relazione alla natura dell'attività stessa. Normalmente tali investimenti sono sostenuti per rendere adatti all'utilizzo atteso gli immobili presi in affitto da terzi. Qualora le migliorie e spese incrementative siano relative ad attività materiali identificabili ma non separabili, le stesse sono invece incluse nella voce 150. "Altre attività".

Le attività materiali detenute a scopo d'investimento si riferiscono agli investimenti immobiliari, di cui allo IAS 40, cioè a quelle proprietà immobiliari possedute al fine di ricavarne canoni di locazione e/o conseguire un apprezzamento del capitale investito.
Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla "messa in funzione" del bene (costi di transazione, onorari professionali, costi diretti di trasporto del bene nella località assegnata, costi di installazione, costi di smantellamento).
Le spese sostenute successivamente sono aggiunte al valore contabile del bene o rilevate come attività separate se è probabile che si godranno benefici economici futuri eccedenti quelli inizialmente stimati ed il costo può essere attendibilmente rilevato. Le altre spese sostenute successivamente (es. interventi di manutenzione ordinaria) sono rilevate nel conto economico, nell'esercizio nel quale sono sostenute, alla voce:
- 150.b) "Altre spese amministrative", se riferite ad attività ad uso funzionale;

ovvero:
- 190. "Altri oneri/proventi di gestione", se riferite agli immobili detenuti a scopo di investimento.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività materiali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore per deterioramento.
Le immobilizzazioni a vita utile limitata vengono sistematicamente ammortizzate a quote costanti durante la loro vita utile.

Di seguito si indicano i tassi di ammortamento utilizzati con riferimento alle principali categorie di immobilizzazioni:

| | |
|---|---|
| • Arredi | 15% |
| • Automezzi | 25% |
| • Fabbricati | 3% |
| • Impianti di allarme e sicurezza | 30% |
| • Impianti e mezzi di sollevamento | 7,5% |
| • Macchine elettroniche | 20% |
| • Macchine ordinarie d'ufficio | 12% |
| • Macchinari, apparecchi e attrezzature | 15% |
| • Mobili | 12% |
| • Telefoni cellulari e impianti di ripresa fotografica | 20% |
| • Tablet | 33,33% |

I terreni e i fabbricati, se quantificabili separatamente, sono trattati separatamente ai fini contabili, anche quando sono acquistati congiuntamente. I terreni non sono ammortizzati in quanto, di norma, caratterizzati da vita utile illimitata; i fabbricati, invece, hanno una vita utile limitata e, pertanto, sono ammortizzati.
La stima della vita utile delle immobilizzazioni materiali viene rivista ad ogni chiusura di periodo tenendo conto delle condizioni di utilizzo delle attività, delle condizioni di manutenzione, della obsolescenza attesa ecc. e se le attese sono difformi dalle stime precedenti la quota di ammortamento per l'esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata.
Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il *fair value*, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 170. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali" di conto economico.
Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.
Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione e l'eventuale differenza tra il valore di cessione o valore recuperabile ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 240. "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

## 9 - Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie ad utilità pluriennale, identificabili pur se prive di consistenza fisica, controllate dalla Banca, e dalle quali è probabile che affluiranno benefici economici futuri.
Le attività immateriali sono relative principalmente ad avviamento, software e oneri sostenuti per la realizzazione del sito Fineco.
Le attività immateriali diverse dall'avviamento sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo di qualunque costo diretto sostenuto per predisporre l'attività all'utilizzo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore eventualmente registrate.

Le immobilizzazioni immateriali aventi durata definita sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti in base alla stima della loro vita utile.
Le vite utili normalmente stimate sono le seguenti:
- software non superiore a 3 anni;
- altre attività immateriali non superiore a 5 anni.

Non sono presenti attività immateriali aventi durata indefinita ad eccezione dell'avviamento.

Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il *fair value*, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 180. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali" di conto economico.
Qualora venga ripristinato il valore di un'attività immateriale, diversa dall'avviamento, precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.
Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti dal suo utilizzo o dalla sua dismissione, ulteriori benefici economici futuri e l'eventuale differenza tra il valore di cessione o il valore recuperabile ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 240. "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

### Avviamento

Ai sensi dell'IFRS3, l'avviamento è rappresentato dall'eccedenza, in sede di aggregazione aziendale ("*business combination*"), del costo di acquisizione sostenuto rispetto all'interessenza acquisita nel *fair value* netto, alla data di acquisizione, degli attivi e dei passivi patrimoniali acquisiti.

L'avviamento sulle acquisizioni di società oggetto di fusione o di incorporazione è esposto fra le attività immateriali; quello sulle acquisizioni di società controllate, collegate e joint ventures è invece insito nel costo di acquisto e, conseguentemente, esposto ad incremento del valore delle partecipazioni.
In sede di valutazione successiva, l'avviamento è esposto in bilancio al netto delle eventuali perdite di valore cumulate e non è assoggettato ad ammortamento.

L'avviamento è annualmente sottoposto ad *impairment test*. Le rettifiche di valore dell'avviamento sono registrate nel conto economico alla voce 230. "Rettifiche di valore dell'avviamento". Sull'avviamento non sono ammesse riprese di valore.
Relativamente all'avviamento iscritto in bilancio, occorre sottolineare che lo stesso riguarda acquisizioni di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi per il tramite di consulenti finanziari, attività che sono state completamente integrate nell'operatività corrente della Banca, per cui non risulta possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo rispetto alla profittabilità complessiva della Banca. Ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda. La cash generating unit (CGU) è la Banca nel suo complesso.
Infatti, considerato il particolare modello di business della Banca, che prevede una fortissima integrazione fra consulenti finanziari, piattaforma trading e banking, per cui la rete consulenti finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, che prevede servizi di banking, brokerage ed investing, la contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle macro aree di attività non è considerata rilevante e significativa.

Per ulteriori informazioni sull'avviamento ed il relativo test di impairment si veda anche la sezione 12.3 Attività immateriali - Altre informazioni della successiva Parte B.

## 10 - Attività non correnti in via di dismissione

Rientrano in tali categorie le singole attività (materiali, immateriali e finanziarie) non correnti o gruppi di attività in via di dismissione, con le relative passività associate, come disciplinati dall'IFRS 5.
Le singole attività (o i gruppi di attività in via di dismissione), sono iscritte rispettivamente alle voci 140. "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e 90. "Passività associate ad attività in via di dismissione" al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di cessione.
Le riserve da valutazione relative ad Attività non correnti in via di dismissione, registrate in contropartita delle variazioni di valore a tal fine rilevanti, sono evidenziate separatamente nel Prospetto della redditività complessiva (si veda Parte D - Redditività complessiva).
Il saldo positivo o negativo dei proventi (dividendi, interessi, ecc.) e degli oneri (interessi passivi, ecc.) relativi ai gruppi di attività e passività in via di dismissione, al netto della relativa fiscalità corrente e differita, è rilevato alla voce 280. "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" di conto economico. Gli utili e le perdite riconducibili a singole attività in via di dismissione sono iscritti nella voce più idonea di conto economico.

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, non detiene "Attività non correnti in via di dismissione".

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

## 11 - Fiscalità corrente e differita

Le attività e le passività fiscali sono rilevate nello stato patrimoniale del bilancio rispettivamente nelle voci 130. "Attività fiscali" dell'attivo e 80. "Passività fiscali" del passivo.
In applicazione del *"Balance sheet liability method"* le poste contabili della fiscalità corrente e differita comprendono:
- attività fiscali correnti, ossia eccedenze di pagamenti sulle obbligazioni fiscali da assolvere secondo la legislazione fiscale nazionale vigente;
- passività fiscali correnti, ossia debiti fiscali da assolvere secondo la legislazione fiscale nazionale vigente;
- attività fiscali differite, ossia gli importi delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri e riferibili a:
  - differenze temporanee deducibili;
  - riporto a nuovo di perdite fiscali non utilizzate;
  - riporto a nuovo di crediti di imposta non utilizzati;
- passività fiscali differite, ossia debiti per imposte sul reddito dovute negli esercizi futuri riferibili a differenze temporanee imponibili.

Le attività fiscali e le passività fiscali correnti e differite, sono calcolate applicando le legislazioni fiscali nazionali vigenti e sono contabilizzate come onere (provento) secondo il medesimo criterio di competenza economica dei costi e dei ricavi che le hanno originate. In particolare per la fiscalità corrente l'IRES è stata calcolata con l'aliquota del 27,50%, ai fini IRAP l'aliquota applicata è stata del 5,57%.
In generale, le attività e le passività fiscali differite emergono nelle ipotesi in cui la deducibilità o l'imponibilità del costo o del provento sono differite rispetto alla loro rilevazione contabile.

Le attività fiscali e le passività fiscali differite sono rilevate in base alle aliquote fiscali che, alla data di riferimento del bilancio, si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività, sulla base della vigente legislazione fiscale e sono periodicamente riviste al fine di tenere conto di eventuali modifiche normative.
A tale riguardo si evidenzia come gli effetti della riduzione dell'aliquota IRES dal 27,50% al 24% introdotta, a decorrere dal 1° gennaio 2017 con effetto per i periodi di imposta successivi a quello in corso al 31 dicembre 2016, dalla Legge di Stabilità per il 2016 risultano "neutralizzati" per la Banca a seguito dell'introduzione, ad opera della medesima Legge, di una addizionale di 3,5 punti percentuali per gli enti creditizi e finanziari con effetto per gli stessi periodi di imposta.
Inoltre, le attività fiscali differite sono rilevate solo nella misura in cui si preveda il loro recupero attraverso la produzione di sufficiente futuro reddito imponibile da parte della Banca. In ossequio a quanto previsto dallo IAS12, la probabilità che esista reddito imponibile futuro sufficiente all'utilizzo delle attività fiscali differite è oggetto di verifica periodica. Qualora dalla suddetta verifica risulti l'insufficienza di reddito imponibile futuro, le attività fiscali differite sono corrispondentemente ridotte.
Le passività fiscali differite sono sempre contabilizzate.
Le imposte correnti e differite sono rilevate nel conto economico alla voce 260. "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente", ad eccezione di quelle imposte che si riferiscono a partite che sono accreditate o addebitate, nell'esercizio stesso o in un altro, direttamente a patrimonio netto, quali, ad esempio, quelle relative agli utili e perdite da valutazione su attività finanziarie disponibili per la vendita, le cui variazioni di valore sono rilevate, al netto delle imposte, direttamente nel prospetto della redditività complessiva tra le riserva da valutazione.

Le attività fiscali correnti sono rappresentate nello Stato Patrimoniale al netto delle relative passività fiscali correnti qualora sussistano i seguenti requisiti:
- esistenza di un diritto di compensare gli ammontari rilevati; e
- l'intenzione di regolare le posizioni attive e passive con un unico pagamento su base netta o realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività.

Le attività fiscali differite sono rappresentate a Stato Patrimoniale al netto delle relative passività fiscali differite qualora sussistano i seguenti requisiti:
- esistenza di un diritto di compensare le sottostanti attività fiscali correnti con le passività fiscali correnti; e
- le attività e le passività fiscali differite si riferiscono a imposte sul reddito applicate dalla medesima giurisdizione fiscale sullo stesso soggetto passivo d'imposta o su soggetti passivi d'imposta diversi che intendono regolare le passività e le attività fiscali correnti su base netta (normalmente in presenza di un contratto di Consolidato fiscale).

## 12 - Fondi per rischi e oneri

### Quiescenza e obblighi simili

I fondi di quiescenza – ossia gli accantonamenti relativi a benefici ai dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro – si qualificano come piani a contribuzione definita o come piani a benefici definiti, a seconda della natura del piano.
In particolare:
- un piano a benefici definiti garantisce una serie di benefici che dipendono da fattori quali l'età, gli anni di servizio e le politiche di remunerazione dell'impresa. In questo caso il rischio attuariale e il rischio d'investimento ricadono in sostanza sull'impresa;
- un piano a contribuzione definita è invece un piano in base al quale l'impresa versa dei contributi predeterminati. Il beneficio è dato dall'ammontare accumulato rappresentato dai contributi stessi e dal rendimento sui contributi. L'erogante non ha rischio attuariale e/o d'investimento legato a tale tipologia di piano in quanto non ha l'obbligazione legale o implicita di pagare ulteriori contributi qualora il fondo non detenga attività sufficienti per pagare i benefici a tutti i dipendenti.

Nel caso in cui tali fondi siano del primo tipo, ossia a benefici definiti, la determinazione dei valori attuali richiesti viene effettuata da un attuario esterno, con l'utilizzo del "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito".

Tale metodo distribuisce il costo del beneficio uniformemente durante la vita lavorativa del dipendente. Le obbligazioni sono determinate come il valore attualizzato delle erogazioni medie future riproporzionato in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati e l'anzianità teorica complessiva raggiunta al momento dell'erogazione del beneficio.
Più precisamente, l'importo contabilizzato come passività/attività netta, in applicazione delle previsioni dello IAS 19 Revised, alla voce 120. Fondi per rischi e oneri – a) quiescenza e obblighi simili è pari al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio, meno eventuali costi previdenziali relativi alle prestazioni di lavoro passate non ancora rilevate, meno il *fair value* alla data di riferimento del bilancio delle attività a servizio del piano diverse da quelle che serviranno a estinguere direttamente le obbligazioni aggiustato per gli effetti del cosiddetto "asset ceiling" (a limitare l'ammontare dell'attività netta riconoscibile al massimale di attività disponibili all'entità). Gli utili/perdite attuariali rivenienti dalla valutazione delle passività a benefici definiti vengono rilevati in contropartita del Patrimonio netto nell'ambito delle Riserve da valutazione.

Il tasso impiegato per attualizzare le obbligazioni (finanziate o non finanziate) connesse ai benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro varia a seconda del Paese/divisa di denominazione della passività e viene determinato in base ai rendimenti di mercato alla data di riferimento del bilancio di obbligazioni di aziende primarie con durata media coerente a quella della passività stessa.

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, non ha iscritto fondi di quiescenza e obblighi simili.

### Altri fondi

Gli altri fondi per rischi ed oneri sono costituiti da passività rilevate quando:
- l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'esborso di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare della relativa passività.

Gli importi accantonati sono determinati in modo che rappresentino la migliore stima della spesa richiesta per adempiere alle obbligazioni. Nel determinare tale stima si considerano i rischi e le incertezze che attengono ai fatti e alle circostanze in esame.
In particolare, laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia significativo (di regola quando si prevede che l'esborso si verificherà oltre 18 mesi dalla data di rilevazione), l'ammontare dell'accantonamento è determinato come il valore attuale della miglior stima del costo per estinguere l'obbligazione. Viene in tal caso utilizzato un tasso di attualizzazione tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente adeguati per riflettere la migliore stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato.

Un accantonamento è utilizzato solo a fronte degli oneri per i quali è stato originariamente iscritto. L'accantonamento dell'esercizio registrato alla voce 160. "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" del conto economico, include gli incrementi dei fondi dovuti al trascorrere del tempo ed al netto degli eventuali storni.

Negli "Altri fondi" sono comprese anche le obbligazioni concernenti i benefici spettanti agli agenti ed in particolare l'indennità suppletiva di clientela e l'indennità contrattuale, che sono stati valutati come piani a prestazione definita e quindi le relative obbligazioni sono state calcolate utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito" (si veda il paragrafo "quiescenza e obblighi simili"), e il patto di non concorrenza.

In alcune circostanze gli accantonamenti per rischi ed oneri (ad esempio connessi alle spese del personale, spese amministrative) sono stati rilevati nella voce propria del Conto Economico per meglio rifletterne la natura.

## 13 - Debiti e titoli in circolazione

Nelle voci Debiti verso banche, Debiti verso clientela e Titoli in circolazione sono allocati gli strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione e da quelle valutate al *fair value*) rappresentativi delle diverse forme di provvista di fondi da terzi.

Tali passività finanziarie sono registrate secondo il principio della data di regolamento ed inizialmente iscritte al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo ricevuto, al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alla passività finanziaria. Dopo l'iniziale rilevazione, tali strumenti sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Gli strumenti di debito ibridi (combinati), indicizzati a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici, sono considerati strumenti strutturati. Il derivato incorporato è separato dal contratto primario e rappresenta un derivato a sé stante qualora i criteri per la separazione siano rispettati. Il derivato incorporato è iscritto al suo *fair value* e successivamente fatto oggetto di valutazione. Le variazioni di *fair value* sono iscritte a conto economico alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione". Al contratto primario viene attribuito il valore corrispondente alla differenza tra l'importo complessivo incassato ed il *fair value* del derivato incorporato.

Gli strumenti convertibili in azioni proprie comportano il riconoscimento, alla data di emissione, di una passività finanziaria e di una componente di patrimonio netto iscritta alla voce 150. "Strumenti di capitale", qualora il regolamento del contratto preveda la consegna fisica. In particolare, alla componente di patrimonio netto è attribuito il valore residuo risultante dopo aver dedotto dal valore complessivo dello strumento il valore determinato distintamente per una passività finanziaria priva di clausola di conversione avente gli stessi flussi di cassa. La passività finanziaria è inizialmente iscritta e successivamente misurata al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

I titoli in circolazione sono iscritti al netto degli ammontari riacquistati; la differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato in conto economico alla voce 100.d) "Utili (perdite) da riacquisto di passività finanziarie". Il successivo ricollocamento/vendita da parte dell'emittente è considerato come una nuova emissione senza generare alcun effetto economico.

Si precisa che le esposizioni debitorie della Banca non prevedono *covenants* (si veda glossario negli allegati) che comportino la decadenza o la modifica dei benefici del termine, né sussistono operazioni che abbiano comportato la trasformazione delle stesse in strumenti di patrimonio (per i quali possa essere applicabile IFRIC 19 Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale).

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, non ha titoli in circolazione e non ha emesso strumenti di debito ibridi e strumenti convertibili in azioni proprie.

## 14 - Passività finanziarie di negoziazione

Le passività finanziarie detenute per finalità di negoziazione comprendono:
- contratti derivati che non sono designati come strumenti di copertura;
- obbligazioni a consegnare attività finanziarie prese a prestito da un venditore allo scoperto (ossia le vendite allo scoperto di attività finanziarie non già possedute);
- passività finanziarie emesse con l'intento di riacquistarle a breve termine;
- passività finanziarie che fanno parte di un portafoglio di strumenti finanziari considerato unitariamente e per il quale sussiste evidenza della sua gestione in un'ottica di negoziazione.

Le passività finanziarie appartenenti a tale categoria, inclusi i contratti derivati, sono valutate al *fair value* inizialmente e durante la vita dell'operazione, ad eccezione dei contratti derivati da regolare con la consegna di uno strumento non quotato rappresentativo di capitale il cui *fair value* non può essere valutato attendibilmente e che pertanto sono valutati al costo.

## 15 - Passività finanziarie valutate al *fair value*

Le passività finanziarie, analogamente alle attività finanziarie, possono essere designate, coerentemente con lo IAS 39, al momento della rilevazione iniziale, come passività finanziarie valutate al *fair value*, purchè:
- tale designazione elimini o riduca notevolmente una discordanza che altrimenti risulterebbe dalla valutazione su basi diverse di attività o passività e dei relativi utili e perdite;

ovvero
- un gruppo di attività finanziarie, di passività finanziarie o di entrambe sia gestito e valutato al *fair value* secondo una gestione del rischio o una strategia di investimento documentata internamente agli Organi Amministrativi della Banca.

Possono rientrare in tale categoria anche passività finanziarie rappresentate da strumenti ibridi (combinati) contenenti derivati incorporati che avrebbero, altrimenti, dovuto essere fatti oggetto di scorporo.
Il trattamento contabile di tali operazioni è analogo a quello delle "Passività finanziarie di negoziazione", con registrazione però dei profitti e delle perdite, realizzati e valutativi, alla voce 110. "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, non detiene passività finanziarie classificate fra le "Passività finanziarie valutate al *fair value*".

## 16 - Operazioni in valuta

Le operazioni in valute estere sono rilevate al tasso di cambio corrente alla data dell'operazione.

Le attività e passività monetarie sono convertite utilizzando il tasso di cambio di chiusura del periodo.

Le differenze di cambio derivanti dalla liquidazione delle transazioni a tassi differenti da quello della data di transazione e le differenze di cambio non realizzate su attività e passività monetarie in valuta non ancora regolate, diverse da quelle designate al *fair value* e da quelle di copertura, sono rilevate alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico.
Le attività e le passività non monetarie, iscritte al costo storico, sono convertite utilizzando il cambio storico, mentre quelle valutate al *fair value* sono convertite utilizzando il cambio di fine periodo; in questo caso le differenze di cambio sono rilevate:
- in conto economico se l'attività o la passività è classificata nel portafoglio di negoziazione;
- nel Prospetto della redditività complessiva ed esposte nelle riserve da valutazione se l'attività è classificata come disponibile per la vendita.

Tutte le differenze di cambio rilevate tra le riserve da valutazione nel patrimonio netto sono esposte anche nel Prospetto della redditività complessiva.

# 17 - Altre informazioni

## Aggregazioni aziendali

Un'aggregazione aziendale consiste in una transazione con la quale un'entità ottiene il controllo di un'impresa o di un ramo aziendale, determinando la combinazione di attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio.
Un'aggregazione aziendale può dare luogo ad un legame partecipativo tra capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita); può prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra impresa, con l'emersione di un eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale dell'altra impresa (nell'ambito di operazioni di fusione e conferimento).
In base a quanto disposto dall'IFRS 3, le aggregazioni aziendali aventi ad oggetto un ramo aziendale devono essere contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto che prevede le seguenti fasi:
- identificazione dell'acquirente;
- determinazione del costo dell'aggregazione aziendale;
e
- allocazione, alla data di acquisizione, del costo dell'aggregazione aziendale alle attività acquisite e alle passività e passività potenziali assunte.

In particolare, il costo di una aggregazione aziendale è determinato come la somma complessiva dei *fair value*, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, in cambio del controllo dell'acquisito.
La data di acquisizione è la data in cui si ottiene effettivamente il controllo sull'acquisito. Quando l'acquisizione viene realizzata con un'unica operazione di scambio, la data dello scambio coincide con quella di acquisizione.

Qualora l'aggregazione aziendale sia realizzata tramite più operazioni di scambio il costo dell'aggregazione è comunque pari al *fair value* dell'intera partecipazione acquisita. Ciò comporta la rivalutazione al *fair value*, con iscrizione degli effetti a conto economico, delle partecipazioni in precedenza detenute nell'impresa acquisita.

Il costo di un'aggregazione aziendale viene allocato rilevando le attività, le passività e le passività potenziali identificabili nell'acquisito ai relativi *fair value* alla data di acquisizione. Eccezioni a questo principio sono costituite dalle imposte sul reddito, dai benefici a dipendenti, dalle attività derivanti da indennizzi, dai diritti riacquisiti, dalle attività non correnti detenute per la vendita e dalle operazioni con pagamento basato su azioni che sono oggetto di valutazione secondo quanto disposto dal principio ad essi applicabile.
La differenza positiva tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza dell'acquirente al *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili, deve essere contabilizzata come avviamento.
Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è sottoposto con cadenza almeno annuale ad *impairment test*.

In caso di differenza negativa viene effettuata una nuova misurazione. Tale differenza negativa, se confermata, è rilevata immediatamente come ricavo a conto economico.
Le aggregazioni aziendali che danno luogo ad un legame partecipativo tra capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita) sono contabilizzate attraverso la rilevazione della partecipazione al costo.

## Derecognition di attività finanziarie

È la cancellazione dallo stato patrimoniale di un'attività finanziaria rilevata precedentemente.

Prima di valutare la sussistenza delle condizioni per la cancellazione dal bilancio di attività finanziarie è necessario, secondo IAS 39, verificare se queste condizioni siano da applicare a tali attività nella loro interezza ovvero possano riferirsi soltanto ad una parte di esse. Le norme sulla cancellazione sono applicate ad una parte delle attività finanziarie oggetto del trasferimento soltanto se sussiste almeno uno dei seguenti requisiti:
- la parte comprende soltanto i flussi di cassa relativi ad un'attività finanziaria (o ad un gruppo di attività) che sono identificati specificamente (ad esempio la sola quota interessi di pertinenza dell'attività);
- la parte comprende i flussi di cassa secondo una ben individuata quota percentuale del loro totale (ad esempio il 90% di tutti i flussi di cassa derivanti dall'attività);
- la parte comprende una ben individuata quota di flussi di cassa specificamente identificati (ad esempio il 90% dei flussi di cassa della sola quota interessi di pertinenza dell'attività).

In assenza dei citati requisiti, le norme sull'eliminazione devono trovare applicazione all'attività finanziaria (o gruppo di attività finanziarie) nella sua interezza.
Le condizioni per l'integrale cancellazione di un'attività finanziaria sono l'estinzione dei diritti contrattuali, come la loro naturale scadenza, ovvero il trasferimento ad un terzo dei diritti all'incasso dei flussi di cassa derivanti da tale attività.
I diritti all'incasso si considerano trasferiti anche qualora vengano mantenuti i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività, ma venga assunto un obbligo a pagare quei flussi a una o più entità e si verifichino tutte e tre le seguenti condizioni (accordo pass-through):
- non sussiste l'obbligo da parte della Banca a corrispondere importi non incassati dall'attività originaria;
- è vietata la vendita o la costituzione in garanzia dell'attività originaria, salvo quando questa è a garanzia della obbligazione a corrispondere flussi finanziari;
- sussiste l'obbligo a trasferire senza alcun ritardo tutti i flussi finanziari incassati e non si ha diritto ad investirli, ad eccezione di investimenti in disponibilità liquide durante il breve periodo tra la data di incasso e quella di versamento, a condizione che vengano riconosciuti anche gli interessi maturati nel periodo.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

Inoltre, l'eliminazione di un'attività finanziaria è subordinata alla verifica che tutti i rischi e i benefici derivanti dalla titolarità dei diritti siano stati effettivamente trasferiti. In caso di trasferimento sostanzialmente di tutti i rischi e i benefici si provvede alla cancellazione dell'attività (o gruppo di attività) cedute e si rilevano separatamente i diritti e gli obblighi relativi al trasferimento come attività o passività.
Le principali operazioni che, in base alle regole anzidette, non consentono di operare la cancellazione integrale di un'attività finanziaria sono le operazioni di cartolarizzazione di crediti, le operazioni di pronti contro termine e le operazioni di prestito titoli.
Nel caso di operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli, le attività oggetto delle transazioni non vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni comportano il mantenimento di tutti i rischi e benefici a esse associati.

Si segnala infine che le operazioni di prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia sono esposte fuori bilancio.

### Operazioni di pronti contro termine e prestito titoli

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne preveda l'obbligo di successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne preveda l'obbligo di riacquisto, non sono rilevati e/o eliminati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene rilevato come credito verso clientela o banche, ovvero come attività finanziaria detenuta per la negoziazione; nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto, la passività è rilevata nei debiti verso banche o verso clientela, ovvero fra le passività finanziarie di negoziazione. I proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.
Le due tipologie di operazioni sono compensate se, e solo se, effettuate con la medesima controparte e se la compensazione è prevista contrattualmente.
Le medesime regole si applicano alle operazioni di prestito titoli con garanzia rappresentata da contante (cash collateral) rientrante nella piena disponibilità del prestatore.
Le componenti reddituali connesse con tali operazioni sono rilevate rispettivamente:
- nelle voce Interessi per la componente positiva (prestatario) e negativa (prestatore) legata alla remunerazione della disponibilità di cassa versata al prestatore;
- alla voce Commissioni per la componente negativa (prestatario) e positiva (prestatore) legata al servizio ricevuto (prestato) mediante la messa a disposizione del titolo da parte del prestatore.

Per quanto riguarda, invece, le operazioni di prestito titoli aventi a garanzia altri titoli, ovvero privi di garanzia, si continua a rilevare nell'attivo dello stato patrimoniale il titolo oggetto del prestito e quello eventualmente dato in garanzia, a seconda rispettivamente del ruolo di prestatore o di prestatario svolto nell'operazione.

Il rischio di controparte riferito a queste ultime tipologie di operazioni di prestito titoli attivo o passivo è esposto nell'ambito delle esposizioni fuori bilancio nelle tavole di Parte E - Sezione 1 - rischio di credito - A. Qualità del credito.

### Strumenti di capitale

Gli strumenti di capitale sono strumenti rappresentativi di una partecipazione residuale nelle attività della Banca al netto delle sue passività. La classificazione di uno strumento emesso quale strumento di capitale richiede l'assenza di obbligazioni contrattuali ad effettuare pagamenti sotto forma di rimborso capitale, interessi o altre forme di rendimento.
In particolare sono classificati come strumenti di capitale gli strumenti che presentano:
- durata illimitata o comunque pari alla durata societaria;
- piena discrezionalità dell'emittente nel pagamento di cedole o nel rimborso, anche anticipato, del capitale.

Rientrano nella categoria in oggetto gli strumenti Additional Tier 1 coerenti alle previsioni del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento che, oltre a presentare le caratteristiche sopra descritte, comunque:
(i) mantengano nella piena discrezionalità dell'emittente la facoltà ad operare il ripristino del valore nominale (write-up) successivo ad un capital event che né abbia determinato la riduzione (write-down);
(ii) non incorporino previsioni che impongano all'emittente di provvedere a pagamenti (must pay clauses) a seguito di eventi autentici entro il controllo delle parti.

Gli strumenti di capitale, diversi dalle azioni ordinarie o di risparmio, sono classificati in voce 150. "Strumenti di capitale" per l'importo ricevuto comprensivo dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili alla transazione stessa. Le eventuali cedole corrisposte, al netto delle relative imposte, sono portate in riduzione della voce 160. "Riserve".
Eventuali differenze fra l'importo corrisposto per l'estinzione o il riacquisto di questi strumenti e il loro valore di bilancio sono rilevate in voce 160. "Riserve".

La Banca, alla data di riferimento del bilancio, non ha emesso "Strumenti di capitale".

### Azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie presenti in portafoglio è rilevata in contropartita diretta del patrimonio, ossia in riduzione di quest'ultimo per il controvalore degli acquisti ed in aumento per il controvalore delle vendite. Ciò implica che, in caso di successiva cessione, la differenza tra il prezzo di vendita delle azioni proprie ed il relativo costo di riacquisto, al netto dell'eventuale effetto fiscale, è rilevata integralmente in contropartita al patrimonio netto.

## Trattamento di fine rapporto del personale

Il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) del personale è da intendersi come una "prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti", pertanto la sua iscrizione in Bilancio richiede la stima, con tecniche attuariali, dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti e l'attualizzazione delle stesse. La determinazione di tali prestazioni è effettuata da un attuario esterno utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito" (si veda cap. 12 – Fondi per rischi ed oneri – quiescenza e obblighi simili). Tale metodo distribuisce il costo del beneficio uniformemente durante la vita lavorativa del dipendente. Le obbligazioni sono determinate come il valore attualizzato delle erogazioni medie future riproporzionato in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati e l'anzianità complessiva raggiunta al momento dell'erogazione del beneficio.
A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 (o sino alla data di scelta del dipendente – compresa tra l'01.01.2007 e il 30.06.2007 – nel caso di destinazione del proprio trattamento di fine rapporto alla Previdenza Complementare) rimangono in azienda e continuano a essere considerate come una "prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti" e sono pertanto sottoposte a valutazione attuariale, seppur con una semplificazione nelle ipotesi attuariali che non tengono conto delle previsioni sugli aumenti retributivi futuri.
Le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007 (data di applicazione del Dlgs n. 252) (o dalla data compresa tra l'01.01.2007 e il 30.06.2007) destinate, a scelta del dipendente, a forme di previdenza complementare o lasciate in azienda, e dalla stessa (in caso di società con più di 50 dipendenti) versate al fondo di Tesoreria dell'INPS, sono invece considerate come un piano a 'contribuzione definita'.
I costi relativi al trattamento di fine rapporto sono iscritti a conto economico alla voce 150.a) "Spese amministrative: spese per il personale" e includono, per la parte di piano a benefici definiti: (i) gli interessi maturati nell'anno (interest cost), per la parte di piano a contribuzione definita, (ii) le quote maturate nell'anno e versate alla Previdenza Complementare o al Fondo Tesoreria dell'INPS.
Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività e il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono iscritti a Patrimonio netto nell'ambito delle Riserve da valutazione in applicazione delle previsioni dello IAS 19 Revised e sono esposti anche nel Prospetto della redditività complessiva.

## Pagamenti basati su azioni

Si tratta di pagamenti a favore di dipendenti, o altri soggetti assimilabili (in particolare i consulenti finanziari), come corrispettivo delle prestazioni di lavoro o altri servizi/beni ricevuti, basati su azioni della Banca o della Capogruppo, che consistono nell'assegnazione di:
- diritti a sottoscrivere aumenti di capitale a pagamento (stock option propriamente dette);
- diritti a ricevere azioni al raggiungimento di obiettivi quanti-qualitativi regolati con strumenti rappresentativi di capitale;
- diritti a ricevere azioni al raggiungimento di obiettivi quanti-qualitativi regolati per cassa.

In considerazione della difficoltà di valutare attendibilmente il *fair value* delle prestazioni ricevute come contropartita degli strumenti rappresentativi del capitale, viene fatto riferimento al *fair value* di questi ultimi, misurato alla data della loro assegnazione.

Il *fair value* dei pagamenti regolati con l'emissione di azioni della Banca a fronte di prestazioni di lavoro o altri servizi ricevuti è rilevato come costo a conto economico alla voce 150. "Spese amministrative" in contropartita della voce 160. "Riserve" del patrimonio netto, secondo il criterio di competenza in proporzione al periodo in cui viene fornita la prestazione.
Per quanto riguarda i pagamenti basati su azioni e regolati per cassa a favore dei consulenti finanziari, le prestazioni ottenute e le passività assunte sono misurate al *fair value* di queste ultime, iscritte alla voce 100. "Altre passività". Fino a quando la passività non viene estinta, il *fair value* è ricalcolato a ciascuna data di chiusura di bilancio fino alla data di regolamento, rilevando alla voce 50. "Commissioni passive" tutte le variazioni di *fair value*.

Per quanto riguarda i pagamenti basati su azioni della Capogruppo e da quest'ultima direttamente assegnati ai dipendenti della Banca e che prevedono la regolazione con azioni della Capogruppo stessa, l'esistenza di accordi tra la Banca e la Capogruppo relativamente al regolamento monetario degli stessi comporta la rilevazione del relativo *fair value*, determinato al momento dell'assegnazione dei relativi diritti, come costo a conto economico alla voce 150. "Spese amministrative", in contropartita della voce 100. "Altre passività", secondo il criterio di competenza in proporzione al periodo in cui viene fornita la prestazione.

## Altri benefici ai dipendenti a lungo termine

I benefici per i dipendenti a lungo termine sono iscritti alla voce 100. "Altre passività" in base alla valutazione alla data di bilancio degli impegni assunti.

## Garanzie rilasciate e derivati su crediti ad esse assimilati

Le garanzie rilasciate e i derivati su crediti ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39 (contratti nei quali è previsto che l'emittente effettui dei pagamenti prestabiliti al fine di risarcire l'assicurato di una perdita effettiva subita per inadempienza di un determinato debitore al pagamento dovuto alla scadenza prevista di uno strumento di debito) sono rilevati alla voce 100. "Altre passività".
Il valore di prima iscrizione delle garanzie rilasciate è pari al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'importo ricevuto al momento dell'emissione della garanzia. Successivamente alla rilevazione iniziale, le garanzie rilasciate sono valutate al maggiore tra l'importo rilevato inizialmente, al netto dell'eventuale quota ammortizzata, e la stima dell'ammontare richiesto per adempiere a tali obbligazioni.
Gli effetti della valutazione, correlati all'eventuale deterioramento del sottostante, sono iscritti alla medesima voce patrimoniale in contropartita della voce 130.d "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie" di conto economico.

## Compensazione di attività e passività finanziarie

La compensazione contabile tra poste dell'attivo e del passivo viene effettuata in base alle indicazioni dello IAS 32, accertata la presenza dei seguenti requisiti:
- il possesso di un diritto esercitabile per la compensazione degli importi rilevati contabilmente;
- l'intenzione di regolare le partite al netto o realizzare l'attività ed estinguere contemporaneamente la passività.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

In ottemperanza a quanto richiesto dall'IFRS 7, informazioni di maggior dettaglio sono contenute nelle tabelle di Nota integrativa, riportate in Parte B, Sezione 15 - Altre informazioni.

In tali tavole, in particolare, sono esposti:
- i valori di bilancio, prima e dopo gli effetti della compensazione contabile, relativi alle attività e passività finanziarie che soddisfano le condizioni necessarie al riconoscimento di tali effetti;
- la misura delle esposizioni che non soddisfano tali requisiti, ma che sono incluse in accordi di Master Netting Agreement o similari, che attivano le condizioni di compensazione solo in seguito a specifiche circostanze (ad es. un evento di default);
- la misura delle garanzie reali ad esse connesse.

## RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI

### Interessi attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi ed i proventi ed oneri assimilati sono relativi alle disponibilità liquide, agli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione, valutati al *fair value* o disponibili per la vendita aventi natura monetaria, alle attività finanziarie detenute fino alla scadenza, ai crediti, ai debiti e ai titoli in circolazione.

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel conto economico per tutti gli strumenti valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.
Gli interessi comprendono anche il saldo netto, positivo o negativo, dei differenziali e dei margini relativi a contratti derivati finanziari:
- di copertura di attività e passività che generano interessi;
- classificati nel portafoglio di negoziazione ma gestionalmente collegati ad attività/passività valutate al *fair value* (*fair value option*) fruttifere di interessi;
- connessi gestionalmente con attività/passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini su più scadenze.

### Commissioni

Le commissioni sono iscritte in relazione alla prestazione dei servizi da cui sono originate.
In particolare, le commissioni di negoziazione derivanti dall'operatività in titoli sono rilevate al momento della prestazione del servizio. Le commissioni di consulenza e di gestione sui fondi comuni di investimento sono riconosciute in base alla durata del servizio.
Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che sono rilevate tra gli interessi.

### Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

## DEFINIZIONI RILEVANTI AI FINI IAS/IFRS

Si illustrano, qui di seguito, alcuni concetti rilevanti ai fini dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, oltre a quelli già trattati nei capitoli precedenti.

### Costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento complessivo calcolato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi svalutazione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità (impairment).

Il criterio dell'interesse effettivo è il metodo di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo la durata di un'attività o passività finanziaria. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri attesi lungo la vita dello strumento finanziario al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria. Esso include tutti gli oneri e punti base pagati o ricevuti tra le parti di un contratto che sono parte integrante di tale tasso, i costi di transazione e tutti gli altri premi o sconti.

Tra le commissioni che sono considerate parte integrante del tasso di interesse effettivo vi sono le commissioni iniziali ricevute per l'erogazione o l'acquisto di un'attività finanziaria che non sia classificata come valutata al *fair value*, quali, ad esempio, quelle ricevute a titolo di compenso per la valutazione delle condizioni finanziarie del debitore, per la valutazione e la registrazione delle garanzie e, più in generale, per il perfezionamento dell'operazione.
I costi di transazione, a loro volta, includono gli onorari e le commissioni pagati ad agenti (inclusi i dipendenti che svolgono la funzione di agenti di commercio), consulenti, mediatori e operatori, i contributi prelevati da organismi di regolamentazione e dalle Borse valori, le tasse e gli oneri di trasferimento. I costi di transazione non includono invece costi di finanziamento o costi interni amministrativi o di gestione.

## Riduzione di valore (impairment) di attività finanziarie

Ad ogni data di riferimento del bilancio si procede a determinare se vi è qualche obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore.
Un'attività o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore e le perdite per riduzione di valore sono contabilizzate se, e soltanto se, vi è l'obiettiva evidenza di una riduzione di valore in seguito a uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale dell'attività e tale evento di perdita ha un impatto sui futuri flussi finanziari dell'attività che può essere stimato attendibilmente.

La riduzione di valore può anche essere causata non da un singolo evento separato ma dall'effetto combinato di diversi eventi. Le perdite attese come risultato di eventi futuri, indipendentemente dalla loro probabilità di verificarsi, non sono rilevate.

L'obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore include dati rilevabili che giungono all'attenzione in merito ai seguenti eventi:
a) significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
b) violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
c) concessione al beneficiario di un'agevolazione che la banca ha preso in considerazione prevalentemente per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria dello stesso e che altrimenti non avrebbe concesso;
d) ragionevole probabilità che il beneficiario dichiari fallimento o altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
e) scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie. Tuttavia, la scomparsa di un mercato attivo dovuta al fatto che gli strumenti finanziari della società non sono più pubblicamente negoziati non è evidenza di una riduzione di valore;
f) dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non possa essere ancora identificata con le singole attività finanziarie, ivi inclusi:
- cambiamenti sfavorevoli nello stato dei pagamenti dei beneficiari;
  oppure
- condizioni economiche locali o nazionali che sono correlate alle inadempienze relative alle attività.

L'obiettiva evidenza di riduzione di valore per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale include informazioni circa importanti cambiamenti con un effetto avverso che si sono verificati nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera e indica che il costo dell'investimento può non essere recuperato. Una diminuzione significativa o prolungata di *fair value* di un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è inoltre un'evidenza obiettiva di riduzione di valore.

Se sussistono evidenze obiettive che si è incorsi in una perdita per riduzione di valore su crediti o su attività finanziarie detenute sino alla scadenza (iscritti al costo ammortizzato), l'importo della perdita viene misurato come la differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati (escludendo perdite di credito future che non si sono ancora manifestate) attualizzati al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria (ovvero il tasso di interesse effettivo calcolato alla rilevazione iniziale). Il valore contabile dell'attività viene ridotto direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento. L'importo della perdita viene rilevato alla voce 130. di conto economico tra le "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento" e il valore contabile dell'attività viene ridotto.
Per gli strumenti classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita tale importo è pari al saldo della Riserva di valutazione negativa (si veda il cap. 2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita).

Se le condizioni di un finanziamento, credito o attività finanziaria detenuta sino alla scadenza sono rinegoziate o diversamente modificate a causa delle difficoltà finanziarie del debitore, una riduzione di valore è misurata utilizzando il tasso originario di interesse effettivo prima della modifica delle condizioni.
I flussi finanziari relativi ai crediti a breve termine non sono attualizzati se l'effetto dell'attualizzazione è irrilevante. Se un credito o un'attività finanziaria detenuta sino alla scadenza ha un tasso di interesse variabile, il tasso di attualizzazione per valutare eventuali perdite per riduzione di valore è il tasso corrente di interesse effettivo alla data determinato secondo contratto.
Il calcolo del valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati di un'attività finanziaria con pegno riflette i flussi finanziari che possono risultare dal pignoramento meno i costi per l'ottenimento e la vendita del pegno.
Una diminuzione di *fair value* dell'attività finanziaria al di sotto del suo costo o costo ammortizzato non è tuttavia necessariamente indicazione di riduzione di valore (per esempio, una diminuzione di *fair value* di un investimento in uno strumento di debito che risulti da un aumento nel tasso di interesse privo di rischio).

L'evidenza obiettiva della riduzione di valore viene dapprima valutata individualmente, se però viene determinato che non esiste alcuna evidenza obiettiva di riduzione di valore individuale, allora tale attività viene inclusa in un gruppo di attività finanziarie con caratteristiche similari di rischio di credito e valutata collettivamente.

Gli approcci fondati su una formula o su metodi statistici possono essere utilizzati per determinare le perdite per riduzione di valore di un gruppo di attività finanziarie. Eventuali modelli utilizzati incorporano l'effetto del valore temporale del denaro, considerano i flussi finanziari per tutta la vita residua di un'attività (non soltanto l'anno successivo) e non danno origine a una perdita per riduzione di valore al momento della rilevazione iniziale di un'attività finanziaria. Essi tengono altresì conto dell'esistenza di perdite già sostenute ma non ancora manifeste nel gruppo di attività finanziarie alla data di valutazione, sulla base di esperienze storiche di perdite per attività con caratteristiche di rischio di credito simili a quelle del gruppo considerato.
Il processo per la stima della riduzione di valore considera tutte le esposizioni di credito, non soltanto quelle di bassa qualità di credito, che riflettono un serio deterioramento delle posizioni.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

**Riprese di valore**

Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata a un evento che si è verificato dopo che la riduzione di valore è stata rilevata (quale un miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore), la perdita per riduzione di valore rilevata precedentemente è stornata. L'importo dello storno viene rilevato nel conto economico alla voce 130. "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento", salvo quanto precisato per i titoli azionari classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita (si veda il cap. 2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita).

Il ripristino di valore non determina, alla data in cui il valore originario dell'attività finanziaria è ripristinato, un valore contabile superiore al costo ammortizzato che si sarebbe avuto alla stessa data nel caso in cui la perdita per riduzione di valore non fosse stata rilevata.

## A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Lo IAS 39 e l'IFRS 7 permettono, successivamente all'iscrizione iniziale, la riclassificazione di determinate attività finanziarie fuori dai portafogli "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

In particolare, possono essere riclassificate:

- quelle attività finanziarie detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita che avrebbero soddisfatto la definizione prevista dai principi contabili internazionali per il portafoglio crediti (se tali attività non fossero state classificate rispettivamente come detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita alla rilevazione iniziale) se l'entità ha l'intenzione e la capacità di possederle nel prevedibile futuro o fino a scadenza;
- "solo in rare circostanze" quelle attività finanziarie detenute per la negoziazione che al momento della loro iscrizione non soddisfacevano la definizione di crediti.

La Banca non ha riclassificato attività finanziare dal portafoglio "detenute per la negoziazione" al portafoglio crediti.

Nel corso dell'esercizio 2016 la Banca ha proceduto a riclassificare "Attività finanziarie disponibili per la vendita" costituite da titoli di Stato Italiano e Spagnolo nel portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", per un *fair value*, alla data di riclassifica, pari a 2.121.923 migliaia di euro. La riclassifica effettuata è coerente con la finalità della Banca di ottenere flussi reddituali stabili nel medio/lungo periodo ed è compatibile con le prospettive economico-finanziarie espresse dalla Banca nella sua attività di pianificazione. In merito alla capacità di detenere i titoli fino alla scadenza, si precisa che nel corso degli anni la Banca ha sperimentato una significativa crescita della propria raccolta diretta e indiretta, consolidando progressivamente la propria posizione di mercato e la liquidità disponibile. Nella gestione del portafoglio titoli, la Banca si è sempre ispirata ad una logica non speculativa, caratterizzata dalla detenzione dei titoli fino alla scadenza, limitandosi solo ad operazioni di rinnovo e di allungamento delle scadenze.

Nelle tabelle seguenti sono riportati il valore di bilancio ed il *fair value* al 31 dicembre 2016 delle attività oggetto di riclassifica nel corso dell'esercizio 2016, nonché le componenti reddituali relative a tali attività, distinguendo fra quelle che si sarebbero registrate se il trasferimento non fosse stato effettuato e quelle effettivamente registrate nel conto economico o nel patrimonio netto, e gli effetti sulla redditività complessiva.

Le componenti reddituali, al lordo delle imposte, sono ulteriormente distinte tra quelle "valutative", comprensive di eventuali rettifiche di valore, e le "altre", queste ultime comprensive degli interessi e degli utili/perdite da cessione generati dalle attività trasferite.

Il risultato netto che si sarebbe rilevato nel conto economico dell'esercizio 2016 successivamente al trasferimento se non si fosse proceduto alla riclassifica sarebbe stato positivo per 1.449 migliaia di euro, mentre quello effettivamente rilevato dopo il trasferimento è stato positivo per 1.445 migliaia di euro.

Il risultato delle valutazioni che si sarebbe rilevato nel patrimonio netto dell'esercizio 2016 successivamente al trasferimento se non si fosse proceduto alla riclassifica sarebbe stato positivo per 15.891 migliaia di euro.

### A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, *fair value* ed effetti sulla redditività complessiva

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA DI STRUMENTO FINANZIARIO (1) | PORTAFOGLIO DI PROVENIENZA (2) | PORTAFOGLIO DI DESTINAZIONE (3) | VALORE DI BILANCIO AL 31.12.2016 | FAIR VALUE AL 31.12.2016 | COMPONENTI REDDITUALI IN ASSENZA DEL TRASFERIMENTO (ANTE IMPOSTE) | | COMPONENTI REDDITUALI REGISTRATE NELL'ESERCIZIO (ANTE IMPOSTE) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | VALUTATIVE (6) | ALTRE (7) | VALUTATIVE (8) | ALTRE (9) |
| Titoli di debito | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 2.145.518 | 2.161.299 | 15.891 | 1.449 | - | 1.445 |

## A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA DI STRUMENTO FINANZIARIO (1) | PORTAFOGLIO DI PROVENIENZA (2) | PORTAFOGLIO DI DESTINAZIONE (3) | PLUS/MINUSVALENZE IN CONTO ECONOMICO (ANTE IMPOSTE) | | PLUS/MINUSVALENZE NEL PATRIMONIO NETTO (ANTE IMPOSTE) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Titoli di debito | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | (5.600) | (1.920) |

## A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nessun dato da segnalare.

## A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

Alla data di riclassifica i flussi finanziari attesi fino alla scadenza delle attività riclassificate nel corso del 2016 ammontavano complessivamente a 2.178.787 migliaia di euro, con un tasso di interesse effettivo medio pari allo 0,5%.

# A.4 Informativa sul *fair value*

### Informativa di natura qualitativa

La presente sezione comprende l'informativa sulla gerarchia del *fair value* richiesta da IFRS 13.

Il *fair value* (valore equo) è il corrispettivo che potrebbe essere ricevuto per vendere un'attività, o pagato per trasferire una passività, in una transazione ordinaria tra controparti di mercato nel mercato principale alla data di misurazione (exit price).

Il *fair value* di una passività finanziaria che sia esigibile (ad esempio un deposito a vista) non può essere inferiore all'importo esigibile a richiesta, attualizzato dalla prima data in cui ne potrebbe essere richiesto il pagamento.

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi il *fair value* è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato principale (ovvero il più vantaggioso) al quale la Banca ha accesso *(Mark to Market)*.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino, operatore (dealer), intermediario (broker), agenzia di determinazione del prezzo o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il *fair value* è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Qualora le quotazioni di mercato o altri input osservabili, quali il prezzo quotato di un'attività identica in un mercato non attivo, non risultino disponibili, la Banca ricorre a modelli valutativi alternativi, quali:

(i) Metodo della valutazione di mercato (utilizzo di quotazioni di mercato di passività o strumenti di patrimonio simili detenuti come attività da altri attori di mercato);

(ii) Metodo del costo (l'ammontare - costo di sostituzione - che sarebbe richiesto al momento per sostituire la capacità di servizio di un'attività);

(iii) Metodo reddituale (tecnica del valore attualizzato basata sui flussi di cassa futuri attesi da una controparte di mercato che detiene una passività o uno strumento di patrimonio netto come attività).

La Banca utilizza metodi di valutazione (Mark to Model) in linea con i metodi generalmente accettati e utilizzati dal mercato. I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità e sono oggetto di revisione sia durante il loro sviluppo sia periodicamente, al fine di garantirne la piena coerenza con gli obiettivi della valutazione.

Dette metodologie utilizzano input basati sui prezzi formatisi in transazioni recenti nello strumento oggetto di valutazione e/o prezzi/quotazioni di strumenti aventi caratteristiche analoghe in termini di profilo di rischio.

Questi prezzi/quotazioni risultano, infatti, rilevanti al fine di determinare i parametri significativi, in termini di rischio credito, rischio liquidità, rischio prezzo ed ogni altro rischio rilevante, relativi allo strumento oggetto di valutazione. Il riferimento a tali parametri "di mercato" consente di limitare la discrezionalità nella valutazione, garantendo al contempo la verificabilità del risultante *fair value*.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

Qualora, per uno o più fattori di rischio, non risulti possibile riferirsi a dati di mercato i modelli valutativi impiegati utilizzano come input stime basate su dati storici.
Ad ulteriore garanzia dell'oggettività delle valutazioni rivenienti da modelli valutativi, la Banca pone in essere:
- processi di verifica indipendente del prezzo (Independent Price Verification o IPV);
- processi di verifica ai fini della quantificazione delle rettifiche di *Fair value* (*Fair value* Adjustment o FVA).

I processi di verifica indipendente del prezzo prevedono che i prezzi siano mensilmente verificati dall'unità di Risk Management indipendenti dalle unità che assumono l'esposizione al rischio. Tale verifica prevede la comparazione e l'adeguamento del prezzo giornaliero alle valutazioni rivenienti da partecipanti al mercato indipendenti.

Nel caso di strumenti non quotati su mercati attivi, il menzionato processo di verifica assume a riferimento i prezzi contribuiti da infoprovider, attribuendo maggior peso a quei prezzi che si considerano più rappresentativi dello strumento oggetto di valutazione.

Detta valutazione include: l'eventuale "eseguibilità" della transazione al prezzo osservato, il numero di contributori, il grado di similarità degli strumenti finanziari, la coerenza nel prezzo contribuito da fonti differenti, il processo seguito dall'infoprovider per ottenere il dato.

## A.4.1 Livelli di *fair value* 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per determinare il *fair value* di strumenti finanziari di Livello 2 e Livello 3 che non sono quotati e attivamente scambiati sul mercato, la Banca utilizza tecniche di valutazione diffuse sul mercato che sono di seguito descritte.

### Discounted cash flow

Le tecniche di valutazione basate sul discounted cash flow generalmente consistono nella determinazione di una stima dei flussi di cassa futuri attesi lungo la vita dello strumento. Il modello richiede la stima dei flussi di cassa e l'adozione di parametri di mercato per lo sconto: il tasso o il margine di sconto riflette lo spread di credito e/o di finanziamento richiesti dal mercato per strumenti con profili di rischio e di liquidità simili, al fine di definire un "valore attualizzato". Il *fair value* del contratto è dato dalla somma dei flussi di cassa futuri attualizzati.

### Adjusted NAV

Il NAV (Net asset value) è la differenza tra il valore totale delle attività del fondo e le passività. Un aumento del NAV coincide con un aumento nella misura del *fair value*.

### Modelli interni di valutazione - Multipli di mercato

Il metodo dei multipli di mercato è basato sul prezzo di attività comparabili (società quotate appartenenti allo stesso settore) applicato alle grandezze di bilancio e rappresenta quindi il rapporto tra prezzo (capitalizzazione) e dati di bilancio. Le grandezze di bilancio più comunemente impiegate sono gli utili, il patrimonio netto e le vendite.

### *Fair value Adjustment (FVA)*

Il *Fair value* Adjustment è definito come quella quantità che deve essere aggiunta al prezzo mid osservato sul mercato piuttosto che al prezzo teorico generato dal modello al fine di ottenere un *fair value* della posizione. I FVA consentono quindi di assicurare che il *fair value* rifletta il prezzo di realizzo di una transazione di mercato effettivamente possibile.

## A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La Banca controlla che il valore assegnato ad ogni posizione di trading rifletta il *fair value* corrente in modo appropriato. Le misurazioni al *fair value* delle attività e delle passività sono determinate utilizzando varie tecniche, fra cui (ma non solo) modelli del tipo *discounted cash flow* e modelli interni. Sulla base dell'osservabilità degli input utilizzati, tutti gli strumenti finanziari sono classificati come Livello 1, Livello 2 o Livello 3 della gerarchia del *fair value*.
Quando una posizione è caratterizzata da uno o più input significativi che non sono direttamente osservabili, un'ulteriore procedura di verifica del prezzo è attuata. Tali procedure comprendono la revisione dei dati storici rilevanti, l'analisi dei guadagni e delle perdite, la valutazione individuale di ciascun componente di un prodotto strutturato e il benchmarking.
Secondo le line guida del Group Market Risk Governance di Capogruppo, affinché sia assicurata la giusta separatezza tra le funzioni a capo delle attività di sviluppo e le funzioni a capo dei processi di validazione, tutti i modelli di valutazione sviluppati dal front office delle Società del Gruppo sono testate a livello centrale in modo indipendente e validate dalle funzioni del Group Internal Validation. Lo scopo di questa struttura di controllo indipendente è quello di valutare il rischio di modello derivante dalla solidità teorica dei modelli, dalle tecniche di calibrazione quando presenti e dall'appropriatezza del modello per uno specifico prodotto in un mercato definito.
Oltre alla valutazione giornaliera mark to market o mark to model, l'Independent Price Verification (IPV) è applicato mensilmente dal Market Risk della Banca con l'obiettivo di fornire un *fair value* indipendente.

## A.4.3 Gerarchia del *fair value*

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del *fair value* in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate.
Sono previsti, in particolare, tre livelli:

- Livello 1: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a prezzi di quotazione osservati su mercati attivi;
- Livello 2: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato in base a modelli valutativi che utilizzano input osservabili su mercati attivi;
- Livello 3: il *fair value* degli strumenti classificati in questo livello è determinato sulla base di modelli valutativi che utilizzano prevalentemente significativi input non osservabili su mercati attivi.

## A.4.4 Altre informazioni

Di seguito si riportano le informazioni richieste dall'IFRS 13.

### Attività e passività valutati *al fair value su* base ricorrente

#### *Titoli obbligazionari a reddito fisso*

I Titoli obbligazionari a reddito fisso sono valutati attraverso due processi principali in base alla liquidità del mercato di riferimento. Gli strumenti liquidi in mercati attivi sono valutati al prezzo di mercato (Mark-to-Market) e conseguentemente tali strumenti sono assegnati al livello 1 della gerarchia del *fair value*.
Gli strumenti non scambiati in mercati attivi sono valutati a *mark-to-model* utilizzando delle curve di credit spread impliciti derivate da strumenti di Livello 1. Il modello massimizza l'uso di parametri osservabili e minimizza l'uso dei parametri non osservabili. In questo senso, in funzione della rappresentatività della curva di credit spread applicata, le obbligazioni sono classificate, rispettivamente, come Livello 2 o Livello 3; il Livello 3 è applicato nel caso in cui sia utilizzato un credit spread significativamente non osservabile.
Nel processo globale di verifica indipendente dei prezzi (IPV) delle obbligazioni, l'accuratezza dei prezzi di mercato delle obbligazioni di Livello 1 e dei modelli di valutazione per le obbligazioni illiquide sono regolarmente sottoposte a verifica.

#### *Prodotti finanziari strutturati*

La Banca determina il *fair value* dei prodotti finanziari strutturati utilizzando l'appropriato metodo di valutazione data la natura della struttura incorporata. Tali strumenti sono classificati al Livello 2 o al Livello 3 a seconda dell'osservabilità degli input significativi del modello.

#### *Derivati Over-the-counter (OTC)*

Il *fair value* dei derivati non scambiati su un mercato attivo si ottiene utilizzando un metodo di valutazione. In tali casi, quando è presente un mercato attivo per le componenti del derivato, il *fair value* viene determinato in base alle quotazioni di mercato dei singoli componenti. Le tecniche di valutazione basate su input osservabili sono classificate come Livello 2, mentre quelle basate su input non osservabili sono classificate come Livello 3.

#### *Titoli di capitale*

I Titoli di capitale sono assegnati al Livello 1 quando una quotazione su un mercato attivo è disponibile e al Livello 3 quando non vi sono quotazioni o le quotazioni sono state sospese a tempo indeterminato. Tali strumenti sono classificati come Livello 2 solo nel caso in cui il volume di attività sul mercato di quotazione è significativamente ridotto. Per i titoli di capitale valutati al costo è previsto un impairment qualora il costo superi il valore recuperabile in modo significativo e/o prolungato nel tempo.
Per quanto riguarda la valutazione delle preferred shares di Visa INC class "C" la Banca ha adottato il modello sviluppato da Capogruppo per la determinazione del *fair value* che converte in euro il prezzo di mercato in dollari delle azioni Visa INC class "A" ed applica un fattore di sconto del 15,83%, determinato stimando il "litigation risk" (9,83%) ed il "illiquidity risk" (6%). La componente "litigation risk" è stata estratta da una serie storica di dati forniti da Visa INC, mentre la componente "illiquidity risk" è derivata dall'illiquidità delle azioni che hanno delle limitazioni alla trasferibilità per un determinato periodo temporale. Alle preferred shares di Visa INC class "C" è stata assegnata la gerarchia di *fair value* 3.
Per quanto riguarda la valutazione dell'esposizione in titoli di capitale contabilizzata per effetto della contribuzione versata al Fondo Interbancario Tutela Depositi - Schema Volontario per l'aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Cesena (*fair value* livello 3) si precisa che è stato sviluppato un modello interno basato sul Price to Tangible Book Value che è stato utilizzato quale base della scelta della Direzione aziendale di procedere all'integrale svalutazione considerati i molteplici e significativi elementi di incertezza.

#### *Fondi di Investimento*

I fondi di investimento calcolano il Net Asset Value (NAV) per quota e possono includere investimenti in fondi gestiti dal Gruppo.

### Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente

Per questi strumenti finanziari il *fair value* è calcolato solo ai fini di adempiere alle richieste d'informativa e non ha un impatto sul bilancio o in termini di profitti o perdite. Inoltre, dal momento che tali attività e passività non vengono generalmente scambiati, la determinazione del *fair value* si basa sull'utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato come definito dall'IFRS 13.

#### *Crediti verso banche e clientela*

Il *fair value* dei crediti verso banche e clientela, contabilizzati al costo ammortizzato, è principalmente determinato utilizzando un modello di valore attuale aggiustato per il rischio. Per alcuni portafogli sono applicati altri approcci semplificati, che tengono comunque in considerazione le caratteristiche finanziarie. Ai crediti verso banche e clientela con durata inferiore a 12 mesi per i quali il *fair value* è stato approssimato uguale al valore di bilancio è stata assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

Si rileva che per i titoli UniCredit classificati nel portafoglio "Finanziamenti e Crediti", il *fair value* è determinato utilizzando la metodologia di Gruppo basata sul discounted cash flow, che consiste nella determinazione di una stima dei flussi di cassa attesi lungo la vita dello strumento e la relativa attualizzazione ad un tasso che incorpora lo spread di credito. La determinazione dello spread di credito è effettuata in funzione della curva di credit spread dell'emittente, costruita selezionando emissioni, anche dal mercato secondario, omogenee per specifiche caratteristiche.
La valutazione dei titoli UniCredit da parte del Risk Management è effettuata, quindi, con finalità di informativa e di controllo di secondo livello.

### *Passività*

Il *fair value* delle passività, contabilizzate al costo ammortizzato, è determinato attraverso l'utilizzo di un modello di valore attuale aggiustato per il rischio emittente associato ad UniCredit. Il Credit Spread è determinato utilizzando le curve di rischio subordinate e non subordinate di UniCredit.
Ai debiti verso banche e clientela con durata inferiore a 12 mesi per i quali il *fair value* è stato approssimato uguale al valore di bilancio è stata assegnata la gerarchia di *fair value* livello 3.

### *Cassa e disponibilità liquide*

Dato il loro orizzonte a breve ed il loro trascurabile rischio di credito, il valore contabile della cassa e delle disponibilità liquide approssima il *fair value*.

**A.4.5.1 Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value***

(importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ MISURATE AL *FAIR VALUE* | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2.920 | 3.114 | 10 | 1.908 | 2.059 | 16 |
| 2. Attività finanziarie valutate al *fair value* | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.316.221 | - | 3.531 | 2.235.494 | - | 10.483 |
| 4. Derivati di copertura | - | 552 | - | - | - | - |
| 5. Attività materiali | - | - | - | - | - | - |
| 6. Attività immateriali | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **1.319.141** | **3.666** | **3.541** | **2.237.402** | **2.059** | **10.499** |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 2.004 | 622 | - | 1.020 | 3.080 | - |
| 2. Passività finanziarie valutate al *fair value* | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | 10.914 | - | - | 31.319 | - |
| **Totale** | **2.004** | **11.536** | **-** | **1.020** | **34.399** | **-** |

**Legenda:**
L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

**A.4.5.1.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: trasferimenti tra i livelli della gerarchia dei fair value (livello 1 e livello 2)**

Nessun dato da segnalare.

### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

(Importi in migliaia)

| | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* | ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | DERIVATI DI COPERTURA | ATTIVITÀ MATERIALI | ATTIVITÀ IMMATERIALI |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | 16 | - | 10.483 | - | - | - |
| **2. Aumenti** | | | | | | |
| 2.1 Acquisti | 2.028 | - | 9.980 | - | - | - |
| 2.2 Profitti imputati a: | | | | | | |
| 2.2.1 Conto Economico | 91 | - | 4.861 | - | - | - |
| - di cui plusvalenze | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2 Patrimonio netto | X | X | 271 | - | - | - |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | - | - | 4 | - | - | - |
| **3. Diminuzioni** | | | | | | |
| 3.1 Vendite | (2.120) | - | (15.344) | - | - | - |
| 3.2 Rimborsi | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 Perdite imputate a: | | | | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | (5) | - | (6.724) | - | - | - |
| - di cui minusvalenze | (3) | - | (6.724) | - | - | - |
| 3.3.2 Patrimonio netto | X | X | - | - | - | - |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | - | - | - | - | - | - |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| **4. Rimanenze finali** | 10 | - | 3.531 | - | - | - |

Le sottovoci 2.2.1 Profitti imputati a Conto Economico e 3.3.1 Perdite imputate a Conto Economico delle attività finanziarie confluiscono a conto economico, ove presenti, nelle seguenti voci:

- Voce 80: Il risultato netto delle attività detenute per la negoziazione;
- Voce 110: Il risultato netto delle attività finanziarie valutate al *fair value*;
- Voce 90: Il risultato netto dell'attività di copertura.

Le sottovoci 2.2.2 Profitti imputati a Patrimonio netto e 3.3.2 Perdite imputate a Patrimonio netto derivanti dalle variazioni del *fair value* delle Attività finanziarie disponibili per la vendita sono rilevati, ove presenti, nella voce 130. "Riserve da valutazione" del patrimonio netto - ad eccezione delle perdite per riduzione durevole di valore (impairment) e degli utili e delle perdite su cambi di attività monetarie (titoli di debito) che sono esposti rispettivamente alla voce 130. b) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita" ed alla voce 80: "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico fino a quando l'attività finanziaria non è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico alla voce 100. b) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita".

### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Nessun dato da segnalare.

### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/PASSIVITÀ NON MISURATE AL FAIR VALUE O MISURATE AL FAIR VALUE SU BASE NON RICORRENTE | 31.12.2016 | | | | 31.12.2015 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 2.437.777 | 2.454.979 | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti verso banche | 15.735.540 | - | 12.330.314 | 3.680.608 | 14.648.904 | - | 11.786.051 | 3.204.555 |
| 3. Crediti verso clientela | 1.016.798 | - | - | 1.044.613 | 922.774 | - | - | 972.334 |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 2.397 | - | - | 4.535 | 2.509 | - | - | 4.535 |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **19.192.512** | **2.454.979** | **12.330.314** | **4.729.756** | **15.574.187** | **-** | **11.786.051** | **4.181.424** |
| 1. Debiti verso banche | 1.111.106 | - | - | 1.111.106 | 1.423.459 | - | - | 1.423.459 |
| 2. Debiti verso clientela | 18.801.073 | - | 21.894 | 18.779.261 | 15.822.459 | - | 49.815 | 15.772.976 |
| 3. Titoli in circolazione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **19.912.179** | **-** | **21.894** | **19.890.367** | **17.245.918** | **-** | **49.815** | **17.196.435** |

Legenda:
L1 = Livello 1 - L2 = Livello 2 - L3 = Livello 3 - VB = Valore di bilancio

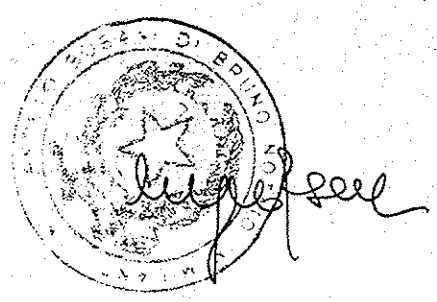
Le Attività materiali detenute a scopo di investimento sono costituite da due immobili detenuti dalla Banca e il fair value indicato corrisponde al valore di mercato determinato con perizia effettuata da una società di valutazione esterna e indipendente.

# Parte A - Politiche contabili (Segue)

## A.5 Informativa sul c.d. *"Day one profit/loss"*

Il valore di iscrizione iniziale in bilancio degli strumenti finanziari è pari al loro *fair value* alla medesima data.
Nel caso degli strumenti finanziari diversi da quelli rilevati al fair value con contropartita a conto economico, il *fair value* alla data di iscrizione è normalmente assunto pari all'importo incassato o corrisposto.
Nel caso degli strumenti finanziari di negoziazione e degli strumenti valutati al fair value, l'eventuale differenza rispetto all'importo incassato o corrisposto è iscritta a conto economico nelle voci di pertinenza al momento della prima valutazione dello strumento finanziario.
L'utilizzo di modelli valutativi prudenti, i processi di revisione di tali modelli e dei relativi parametri e gli aggiustamenti di valore a fronte del rischio modello assicurano che l'ammontare iscritto a conto economico non rivenga dall'utilizzo di parametri valutativi non osservabili. In particolare, la quantificazione degli aggiustamenti di valore a fronte del rischio modello garantisce che la parte del fair value degli strumenti in oggetto che si riferisce all'utilizzo di parametri di natura soggettiva non sia rilevata a conto economico, bensì come aggiustamento del valore di stato patrimoniale di tali strumenti. L'iscrizione a conto economico di questa quota avviene, quindi, solo in funzione del successivo prevalere di parametri oggettivi e, conseguentemente, del venir meno dei menzionati aggiustamenti.

Non risultano "*day-one profit/loss*" dei quali fornire informativa secondo quanto previsto dal paragrafo 28 dell'IFRS 7.



# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale


**Attivo** **108**

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10 108

Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20 108

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30 109

Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40 109

Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50 111

Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60 112

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70 113

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80 114

Sezione 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 90 114

Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100 115

Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110 115

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120 117

Sezione 13 - Le Attività Fiscali e le Passività Fiscali - Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo 120

Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo 124

Sezione 15 - Altre attività - Voce 150 124

**Passivo** **125**

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10 125

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20 125

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30 126

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40 126

Sezione 5 - Passività finanziarie valutate al fair value - Voce 50 127

Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60 127

Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 70 127

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80 128

Sezione 9 - Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione - Voce 90 128

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100 128

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110 129

Sezione 12 - Fondo per rischi e oneri - Voce 120 130

Sezione 13 - Azioni rimborsabili - Voce 140 133

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voce 130, 150 160, 170, 180, 190 e 200 133

Sezione 15 - Altre informazioni 136

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

## Attivo

### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

**1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| (a) Cassa | 5 | 6 |
| (b) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| **Totale** | **5** | **6** |

### Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

**2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

(Importi in migliaia)

| VOCI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | | | TOTALE 31.12.2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 |
| **A. Attività per cassa** | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | 44 | - | - | 15 | 30 | - |
| 1.1 Titoli strutturati | 4 | - | - | 3 | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 40 | - | - | 12 | 30 | - |
| 2. Titoli di capitale | 1.125 | - | 10 | 570 | - | 14 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 1 | - | - | - | - | 2 |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4.1 Pronti contro termine | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | - | - | - | - |
| **Totale A** | **1.170** | **-** | **10** | **585** | **30** | **16** |
| **B. Strumenti derivati** | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | 1.750 | 3.114 | - | 1.323 | 2.029 | - |
| 1.1 di negoziazione | 1.750 | 3.114 | - | 1.323 | 2.029 | - |
| 1.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 di negoziazione | | | | | | |
| 2.2 connessi con la fair value option | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| **Totale B** | **1.750** | **3.114** | **-** | **1.323** | **2.029** | **-** |
| **Totale (A+B)** | **2.920** | **3.114** | **10** | **1.908** | **2.059** | **16** |

I derivati finanziari comprendono la valutazione positiva dei contratti CFD Forex, su indici, azioni e tassi di interesse e Futures utilizzati per la copertura gestionale dei CFD su indici e tassi di interesse, per un importo pari a 3.009 migliaia di euro (2.349 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Nel punto B.1.1 "Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione" sono state ricondotte anche le valutazioni positive dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way"), per un importo pari a 1.855 migliaia di euro (1.004 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

**2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti**

(Importi in migliaia)

| VOCI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **A. ATTIVITA' PER CASSA** | | |
| **1. Titoli di debito** | **44** | **45** |
| a) Governi e Banche Centrali | 6 | 7 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 38 | 38 |
| d) Altri emittenti | - | - |
| **2. Titoli di capitale** | **1.135** | **584** |
| a) Banche | 113 | 312 |
| b) Altri emittenti: | 1.022 | 272 |
| - *imprese di assicurazione* | 10 | 1 |
| - *società finanziarie* | 47 | 3 |
| - *imprese non finanziarie* | 965 | 268 |
| - *altri* | - | - |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | **1** | **2** |
| **4. Finanziamenti** | **-** | **-** |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| **Totale A** | **1.180** | **631** |
| **B. STRUMENTI DERIVATI** | | |
| a) Banche | 270 | 989 |
| b) Clientela | 4.594 | 2.363 |
| **Totale B** | **4.864** | **3.352** |
| **Totale (A+B)** | **6.044** | **3.983** |

Nel punto B. "Strumenti derivati" sono state ricondotte anche le valutazioni positive dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "*regular way*").

La Banca ha classificato in stato di sofferenza dei titoli di capitale emessi da soggetti in stato di default per un importo di bilancio complessivo di 6 migliaia di euro.

## Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 30

La Banca non ha contabilizzato attività finanziarie nella voce di bilancio "Attività finanziarie valutate al *fair value*".

## Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

**4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | | TOTALE 31.12.2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| VOCI/VALORI | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 |
| 1. Titoli di debito | 1.316.221 | - | - | 2.235.494 | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | 1.316.221 | - | - | 2.235.494 | - | - |
| 2. Titoli di capitale | | - | 3.531 | | - | 10.488 |
| 2.1 Valutati al *fair value* | - | - | 3.526 | - | - | 10.483 |
| 2.2 Valutati al costo | - | - | 5 | - | - | 5 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 1.316.221 | - | 3.531 | 2.235.494 | - | 10.488 |

Le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono costituite da titoli di debito emessi da governi e da strumenti di capitale non quotati in un mercato attivo.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

Gli investimenti in titoli di debito sono rappresentati da:
- titoli di Stato Italiano, per un importo di bilancio pari a 982.434 milioni di euro (1.639.048 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
- titoli di Stato Francese, per un importo di bilancio pari a 10.296 migliaia di euro (10.356 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
- titoli di Stato Spagnolo, per un importo di bilancio pari a 249.940 migliaia di euro (586.090 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
- titoli di Stato Americani, per un importo di bilancio pari a 73.549 migliaia di euro (non presenti al 31 dicembre 2015).

Una parte dei titoli di debito classificati nel portafoglio Attività finanziarie disponibili per la vendita risultano impegnati a cauzione di assegni circolari o in garanzia presso terzi per un importo di bilancio pari a 128.882 migliaia di euro (131.435 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

I Titoli di capitale valutati al costo sono rappresentati da interessenze azionarie in società nelle quali la Banca non esercita né il controllo né un'influenza significativa, per un importo pari a 5 migliaia di euro. Si tratta di titoli non quotati per i quali il *fair value* non può essere determinato attendibilmente.

I Titoli di capitale valutati al fair value sono relativi esclusivamente alle preferred shares di Visa INC class "C" ricevute nell'ambito del closing dell'operazione di fusione tra Visa Inc. e Visa Europe Limited, come descritto nella Relazione sulla gestione a cui si rimanda.

Come descritto nella Parte A Politiche contabili, nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" è stata rilevata anche l'esposizione in titoli di capitale contabilizzata per effetto della contribuzione versata al Fondo Interbancario Tutela Depositi - Schema Volontario per la sottoscrizione dell'aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Cesena, pari a 6.724 migliaia di euro. Alla data del 31 dicembre 2016 la Banca ha provveduto ad effettuare una riduzione di valore integrale della suddetta esposizione, rilevata nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita" del Conto Economico.

Nel corso del quarto trimestre 2016 la Banca ha proceduto a riclassificare "Attività finanziarie disponibili per la vendita" costituite da titoli di Stato Italiano e Spagnolo nel portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", come descritto nella sezione A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie della Parte A della presente Nota Integrativa.

**4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti**

(Importi in migliaia)

| VOCI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Titoli di debito** | **1.316.221** | **2.235.494** |
| a) Governi e Banche Centrali | 1.316.221 | 2.235.494 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| **2. Titoli di capitale** | **3.531** | **10.488** |
| a) Banche | - | - |
| b) Altri emittenti: | 3.531 | 10.488 |
| - *imprese di assicurazione* | - | - |
| - *società finanziarie* | 3.526 | 10.483 |
| - *imprese non finanziarie* | 5 | 5 |
| - *altri* | - | - |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | - | - |
| **4. Finanziamenti** | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 1.319.752 | 2.245.982 |

### 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

(Importi in migliaia)

| VOCI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value | 342.290 | 1.581.481 |
| a) rischio di tasso di interesse | 342.290 | 1.581.481 |
| b) rischio di prezzo | - | - |
| c) cambio | - | - |
| d) credito | - | - |
| e) più rischi | - | - |
| Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | - | - |
| a) rischio di tasso di interesse | - | - |
| b) cambio | - | - |
| c) altri | - | - |
| Totale | 342.290 | 1.581.481 |

Il valore indicato corrisponde al valore di bilancio al 31 dicembre 2016.

## Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

### 5.1 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza: composizione merceologica

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | | | TOTALE 31.12.2015 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | FAIR VALUE | | | | FAIR VALUE | | |
| | VALORE BILANCIO | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 | VALORE BILANCIO | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 |
| 1. Titoli di debito | 2.437.777 | 2.454.979 | - | - | - | | | |
| 1.1 Strutturati | - | - | - | - | - | | | |
| 1.2 Altri | 2.437.777 | 2.454.979 | - | - | - | | | |
| 2. Finanziamenti | - | - | - | - | - | | | |
| Totale | 2.437.777 | 2.454.979 | - | - | - | | | |

Come descritto nella sezione A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie della Parte A della presente Nota Integrativa, nel corso del quarto trimestre 2016 la Banca ha proceduto a riclassificare "Attività finanziarie disponibili per la vendita" costituite da titoli di Stato Italiano e Spagnolo nel portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" per un *fair value*, alla data di riclassifica, pari a 2.121.923 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2016 le "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" sono costituite da titoli di debito emessi dallo Stato Italiano, per un importo di bilancio pari a 1.499.270 migliaia di euro, ed emessi dallo Stato Spagnolo, per un importo di bilancio pari a 938.508 migliaia di euro.
I titoli classificati nel portafoglio "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", anche quelli oggetto di trasferimento, sono stati acquistati nel corso dell'esercizio 2016, ad eccezione di un Titolo di Stato Spagnolo presente nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" al 31 dicembre 2015 per un importo di bilancio pari a 200.952 migliaia di euro.

### 5.2 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza: debitori/emittenti

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Titoli di debito | 2.437.777 | - |
| a) Governi e Banche Centrali | 2.437.777 | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri emittenti | - | - |
| 2. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 2.437.777 | - |
| Totale *fair value* | 2.454.979 | - |

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

**5.3 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza: attività oggetto di copertura specifica**
Al 31 dicembre 2016 non sono presenti "Attività finanziarie detenute fino alla scadenza" oggetto di copertura specifica.

## Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

**6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | | | TOTALE 31.12.2015 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | FV | | | | FV | | |
| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | VB | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 | VB | LIVELLO 1 | LIVELLO 2 | LIVELLO 3 |
| **A. Crediti verso Banche Centrali** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Depositi vincolati | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2. Riserva obbligatoria | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 3. Pronti contro termine | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 4. Altri | - | X | X | X | - | X | X | X |
| **B. Crediti verso banche** | **15.735.540** | **-** | **12.330.314** | **3.680.608** | **14.648.904** | **-** | **11.786.051** | **3.204.555** |
| **1. Finanziamenti** | **3.680.609** | **-** | **-** | **3.680.608** | **3.204.555** | **-** | **-** | **3.204.555** |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi | 2.336.579 | X | X | X | 1.251.070 | X | X | X |
| 1.2 Depositi vincolati | 1.285.414 | X | X | X | 1.914.662 | X | X | X |
| 1.3 Altri finanziamenti: | | X | X | X | | X | X | X |
| - Pronti contro termine attivi | 53 | X | X | X | 1.906 | X | X | X |
| - Leasing finanziario | - | X | X | X | - | X | X | X |
| - Altri | 58.563 | X | X | X | 36.917 | X | X | X |
| **2. Titoli di debito** | **12.054.931** | **-** | **12.330.314** | **-** | **11.444.349** | **-** | **11.786.051** | **-** |
| 2.1 Titoli strutturati | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2.2 Altri titoli di debito | 12.054.931 | X | X | X | 11.444.349 | X | X | X |
| **Totale** | **15.735.540** | **-** | **12.330.314** | **3.680.608** | **14.648.904** | **-** | **11.786.051** | **3.204.555** |

**Legenda**
FV = *fair value*
VB = *valore di bilancio*

I crediti verso banche per conti correnti e depositi liberi sono costituiti principalmente dai rapporti intrattenuti con UniCredit, per un importo di bilancio pari a 2.302.659 migliaia di euro (1.224.234 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), e in misura inferiore dai conti correnti intrattenuti con banche esterne al gruppo per l'operatività in titoli.
I depositi vincolati attivi sono costituiti dal deposito intrattenuto con UniCredit per riserva obbligatoria, che si attesta a 172.461 migliaia di euro (151.477 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), oltre a depositi vincolati con UniCredit per un importo di bilancio pari a 1.112.953 migliaia di euro (1.763.185 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) stipulati con l'intento di impiegare, con le medesime fasce temporali, la liquidità raccolta tramite le operazioni di pronti contro termine e CashPark con clientela retail e operazioni di pronti contro termine con istituzioni creditizie.
I titoli di debito in portafoglio appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti" sono costituiti principalmente da titoli di debito emessi da UniCredit, per un importo di 12.054.929 migliaia di euro (11.444.346 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).
Gli "Altri finanziamenti: Altri" si riferiscono all'importo dei margini iniziali e di variazione nei confronti di istituzioni creditizie a fronte di operazioni in contratti derivati e pronti contro termine, di cui 48.567 migliaia di euro con UniCredit e 3.060 migliaia di euro con UniCredit Bank AG Monaco (8.160 migliaia di euro con UniCredit e 21.630 migliaia di euro con UniCredit Bank AG Monaco al 31 dicembre 2015), nonché a crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

Alla data di bilancio non sono presenti attività deteriorate nei confronti di banche.

**6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica**
Nessun dato da segnalare.

**6.3 Leasing finanziario**
Nessun dato da segnalare.

# Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

## 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/ VALORI | TOTALE 31.12.2016 | | | | | | TOTALE 31.12.2015 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VALORE DI BILANCIO | | | FAIR VALUE | | | | | | FAIR VALUE | | |
| | NON DETERIORATI | DETERIORATI ACQUISTATI | DETERIORATI ALTRI | L1 | L2 | L3 | NON DETERIORATI | DETERIORATI ACQUISTATI | DETERIORATI ALTRI | L1 | L2 | L3 |
| **Finanziamenti** | 1.013.140 | - | 3.658 | - | - | 1.044.613 | 917.897 | - | 4.877 | - | - | 972.334 |
| 1. Conti correnti | 296.927 | - | 2.445 | X | X | X | 211.273 | - | 3.765 | X | X | X |
| 2. Pronti contro termine attivi | 87.348 | - | 1 | X | X | X | 198.941 | - | 10 | X | X | X |
| 3. Mutui | 860 | - | 24 | X | X | X | - | - | 46 | X | X | X |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto | 503.533 | - | 1.166 | X | X | X | 395.721 | - | 1.029 | X | X | X |
| 5. Leasing finanziario | - | - | - | X | X | X | - | - | - | X | X | X |
| 6. Factoring | - | - | - | X | X | X | - | - | - | X | X | X |
| 7. Altri finanziamenti | 124.472 | - | 22 | X | X | X | 111.962 | - | 27 | X | X | X |
| **Titoli di debito** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Titoli strutturati | - | - | - | X | X | X | - | - | - | X | X | X |
| 9. Altri titoli di debito | - | - | - | X | X | X | - | - | - | X | X | X |
| **Totale** | 1.013.140 | - | 3.658 | - | - | 1.044.613 | 917.897 | - | 4.877 | - | - | 972.334 |

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | | | TOTALE 31.12.2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | NON DETERIORATI | DETERIORATI ACQUISTATI | DETERIORATI ALTRI | NON DETERIORATI | DETERIORATI ACQUISTATI | DETERIORATI ALTRI |
| **1. Titoli di debito** | - | - | - | | | - |
| a) Governi | - | - | - | | | - |
| b) Altri Enti pubblici | - | - | - | - | | - |
| c) Altri emittenti: | - | - | - | - | | - |
| - imprese non finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| - assicurazioni | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - |
| **2. Finanziamenti verso:** | 1.013.140 | - | 3.658 | 917.897 | - | 4.877 |
| a) Governi | - | - | 2 | - | - | 2 |
| b) Altri Enti pubblici | - | - | - | - | - | - |
| c) Altri soggetti: | 1.013.140 | - | 3.656 | 917.897 | - | 4.875 |
| - imprese non finanziarie | 14.666 | - | 24 | 16.461 | - | 23 |
| - imprese finanziarie | 98.744 | - | 8 | 92.348 | - | 7 |
| - assicurazioni | 12.174 | - | - | 11.464 | - | - |
| - altri | 887.556 | - | 3.624 | 797.624 | - | 4.845 |
| **Totale** | 1.013.140 | - | 3.658 | 917.897 | - | 4.877 |

## 7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Nessun dato da segnalare.

## 7.4 Leasing finanziario

Nessun dato da segnalare.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

## Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici**

(Importi in migliaia)

| | FV 31.12.2016 | | | VN | FV 31.12.2015 | | | VN |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VOCI/VALORI | L1 | L2 | L3 | 31.12.2016 | L1 | L2 | L3 | 31.12.2015 |
| **A. Derivati finanziari** | - | 552 | - | 250.000 | - | - | - | - |
| 1) *Fair value* | - | 552 | - | 250.000 | - | - | - | - |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Investimenti esteri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **B. Derivati creditizi** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) *Fair value* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | - | 552 | - | 250.000 | - | - | - | - |

**Legenda:**
VN = valore nozionale
L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

(Importi in migliaia)

| | FAIR VALUE | | | | | | FLUSSI FINANZIARI | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | SPECIFICA | | | | | | | | |
| OPERAZIONI/TIPO DI COPERTURA | RISCHIO DI TASSO | RISCHIO DI CAMBIO | RISCHIO DI CREDITO | RISCHIO DI PREZZO | PIÙ RISCHI | GENERICA | SPECIFICA | GENERICA | INVESTIMENTI ESTERI |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | X | - | X | X |
| 2. Crediti | - | - | - | X | - | X | - | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | - | - | X | - | X | - | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | - | X | - | X |
| 5. Altre operazioni | - | - | - | - | - | X | - | X | - |
| **Totale attività** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Passività finanziarie | - | - | - | X | - | X | - | X | X |
| 2. Portafoglio | X | X | X | X | X | 552 | X | - | X |
| **Totale passività** | - | - | - | - | - | 552 | - | - | - |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | - | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | - | X | - | - |

## Sezione 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 90

**9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti**

(Importi in migliaia)

| ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ COPERTE/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Adeguamento positivo** | 8.659 | 10.573 |
| 1.1 di specifici portafogli | 8.659 | 10.573 |
| a) crediti | 8.659 | 10.573 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| 1.2 complessivo | - | - |
| **2. Adeguamento negativo** | - | - |
| 2.1 di specifici portafogli | - | - |
| a) crediti | - | - |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| 2.2 complessivo | - | - |
| Totale | 8.659 | 10.573 |

### 9.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ COPERTE | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Crediti | 777.368 | 930.880 |
| 2. Attività disponibili per la vendita | - | - |
| 3. Portafoglio | - | - |
| **Totale** | **777.368** | **930.880** |

I crediti oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse sono rappresentati da titoli di debito emessi da UniCredit S.p.A. e classificati nella categoria "Finanziamenti e crediti".

## Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

Nessun dato da segnalare.

## Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110

### 11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Attività di proprietà** | **12.054** | **9.910** |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| c) mobili | 1.131 | 1.064 |
| d) impianti elettronici | 9.560 | 7.575 |
| e) altre | 1.363 | 1.271 |
| **2. Attività acquisite in leasing finanziario** | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| **Totale** | **12.054** | **9.910** |

Per l'illustrazione delle metodologie di ammortamento si rimanda alla Parte A – Politiche contabili della presente nota integrativa.

### 11.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | | | | TOTALE 31.12.2015 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VALORE DI BILANCIO | FAIR VALUE | | | VALORE DI BILANCIO | FAIR VALUE | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| **1. Attività di proprietà** | 2.397 | - | - | 4.535 | 2.509 | - | - | 4.535 |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | 2.397 | - | - | 4.535 | 2.509 | - | - | 4.535 |
| **2. Attività acquisite in leasing finanziario** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | 2.397 | - | - | 4.535 | 2.509 | - | - | 4.535 |

### 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Nessun dato da segnalare.

### 11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Nessun dato da segnalare.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

**11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

(Importi in migliaia)

| | TERRENI | FABBRICATI | MOBILI | IMPIANTI ELETTRONICI | ALTRE | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali lorde** | **-** | **-** | **12.371** | **23.211** | **9.647** | **45.229** |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | (11.307) | (15.636) | (8.376) | (35.319) |
| **A.2 Esistenze iniziali nette** | **-** | **-** | **1.064** | **7.575** | **1.271** | **9.910** |
| **B. Aumenti:** | **-** | **-** | **1.072** | **5.297** | **516** | **6.885** |
| B.1 Acquisti | - | - | 1.071 | 5.297 | 516 | 6.884 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di *fair value* imputate a | | | | | | |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| B.5 Differenze positive di cambio | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| B.7 Altre variazioni | - | - | 1 | - | - | 1 |
| **C. Diminuzioni:** | **-** | **-** | **(1.005)** | **(3.312)** | **(424)** | **(4.741)** |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Ammortamenti | - | - | (988) | (3.312) | (414) | (4.714) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a | | | | | | - |
| a) patrimonio netto | | | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | (17) | - | (10) | (27) |
| C.4 Variazioni negative di *fair value* imputate a | | | | | | |
| a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze negative di cambio | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Trasferimenti a: | | | | | | |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| b) attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.7 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| **D. Rimanenze finali nette** | **-** | **-** | **1.131** | **9.560** | **1.363** | **12.054** |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | (11.428) | (18.741) | (8.512) | (38.681) |
| **D.2 Rimanenze finali lorde** | **-** | **-** | **12.559** | **28.301** | **9.875** | **50.735** |
| E. Valutazione al costo | - | - | 1.131 | 9.560 | 1.363 | 12.054 |

Le classi di attività indicate nella tabella sopra riportata sono valutate al costo.

### 11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

(Importi in migliaia)

| | TERRENI | FABBRICATI |
|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali lorde** | - | 3.745 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | (1.236) |
| **A.2 Esistenze iniziali nette** | - | 2.509 |
| **B. Aumenti:** | - | - |
| B.1 Acquisti | - | - |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | - | - |
| B.3 Variazioni positive nette di fair value | - | - |
| B.4 Riprese di valore | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | - | - |
| B.7 Altre variazioni | - | - |
| **C. Diminuzioni:** | - | (112) |
| C.1 Vendite | - | - |
| C.2 Ammortamenti | - | (112) |
| C.3 Variazioni negative di *fair value* | - | - |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | - | - |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività | | |
| a) immobili ad uso funzionale | - | - |
| b) attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| C.7 Altre variazioni | - | - |
| **D. Rimanenze finali nette** | - | 2.397 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | (1.348) |
| **D.2 Rimanenze finali lorde** | - | 3.745 |
| E. Valutazione al fair value | - | 4.535 |

I Fabbricati indicati nella tabella sopra riportata sono iscritti al costo.

### 11.7 Impegni per acquisto di attività materiali

Al 31 dicembre 2016 gli impegni contrattuali per l'acquisto di attività materiali ammontano a 617 migliaia di euro. Segnaliamo inoltre che non esistono restrizioni sulla titolarità delle attività materiali e non vi sono attività materiali impegnate a garanzia di passività.

## Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| ATTIVITÀ/VALORI | DURATA DEFINITA | DURATA INDEFINITA | DURATA DEFINITA | DURATA INDEFINITA |
| A.1 Avviamento | X | 89.602 | X | 89.602 |
| A.2 Altre attività immateriali | 7.731 | | 8.212 | |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 7.731 | - | 8.212 | - |
| A.2.2 Attività valutate al *fair value*: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| **Totale** | **7.731** | **89.602** | **8.212** | **89.602** |

La vita utile del software considerata ai fini della determinazione dell'ammortamento è di 3 anni, mentre la vita utile della altre attività immateriali a durata definita è di 5 anni. Per l'illustrazione delle metodologie di ammortamento si rimanda alla Parte A – Politiche contabili della presente nota integrativa.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

(importi in migliaia)

| | | ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI: GENERATE INTERNAMENTE | | ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI: ALTRE | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | AVVIAMENTO | DEF | INDEF | DEF | INDEF | TOTALE |
| **A. Esistenze iniziali lorde** | **124.729** | - | - | **70.215** | - | **194.944** |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | (35.127) | - | - | (62.003) | - | (97.130) |
| **A.2 Esistenze iniziali nette** | **89.602** | - | - | **8.212** | - | **97.814** |
| **B. Aumenti** | - | - | - | **4.618** | - | **4.618** |
| B.1 Acquisti | - | - | - | 4.618 | - | 4.618 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | X | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | X | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a | | | | | | |
| - a patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | X | - | - | - | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| **C. Diminuzioni** | - | - | - | **(5.099)** | - | **(5.099)** |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | | | | | | |
| - Ammortamenti | X | - | - | (5.099) | - | (5.099) |
| - Svalutazioni | | | | | | |
| + patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| + conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative di fair value | | | | | | |
| - a patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | X | - | - | - | - | - |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| **D. Rimanenze finali nette** | **89.602** | - | - | **7.731** | - | **97.333** |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | (35.127) | - | - | (67.102) | - | (102.229) |
| **E. Rimanenze finali lorde** | **124.729** | - | - | **74.833** | - | **199.562** |
| F. Valutazione al costo | 89.602 | - | - | 7.731 | - | 97.333 |

**Legenda**
DEF: a durata definita
INDEF: a durata indefinita

Le classi di attività indicate nella tabella sopra riportata sono valutate al costo.

## 12.3 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2016 gli impegni contrattuali per l'acquisto di attività immateriali ammontano a 249 migliaia di euro.
Segnaliamo inoltre che non vi sono attività immateriali acquisite per concessione governativa; non sono state costituite attività immateriali a garanzia di propri debiti; non vi sono attività immateriali oggetto di locazione finanziaria; non vi sono attività immateriali rivalutate.

### *Altre informazioni – Impairment test*

Come disposto dallo IAS 36, l'impairment test delle attività immateriali a vita utile indefinita deve essere eseguito con cadenza almeno annuale e, comunque, ogni qualvolta vi sia oggettiva evidenza del verificarsi di eventi che ne possano aver ridotto il valore.
Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati generabili dall'attività oggetto di valutazione) ed il relativo fair value al netto dei costi di vendita.
Il valore recuperabile delle attività oggetto di impairment test deve essere determinato per le singole attività a meno che sussistano entrambe le seguenti condizioni:

- il valore d'uso dell'attività non è stimato essere prossimo al suo fair value al netto dei costi di vendita;
- l'attività non è in grado di generare flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti da quelli derivanti da altre attività (o gruppi di attività).

Quando si verificano tali condizioni l'impairment test è condotto a livello di Cash Generating Unit (CGU) alla quale l'attività appartiene, come richiesto dal principio contabile.
Ai fini della determinazione del valore d'uso delle attività soggette a impairment test, lo IAS 36 richiede che si debba fare riferimento ai flussi finanziari relativi alle attività nelle loro condizioni correnti alla data del test e che rappresentino la migliore stima effettuabile dalla Direzione aziendale riguardo l'insieme delle condizioni economiche che esisteranno nel corso della restante vita utile dell'attività.

Ai fini del test di impairment il valore d'uso della c.d. cash generating unit (CGU) alla quale sono assegnate le attività immateriali deve essere calcolato considerando i flussi di cassa per tutte le attività e passività comprese nella CGU e non solo per quelle a fronte delle quali è stato rilevato l'avviamento e/o l'attività immateriale in sede di applicazione dell'IFRS 3.

### *La definizione della CGU*

La stima del valore d'uso ai fini della verifica dell'eventuale impairment di attività immateriali, ivi incluso l'avviamento, che non generano flussi finanziari autonomi ma esclusivamente con il concorso di altre attività aziendali, richiede la preliminare attribuzione di tali attività a unità operative relativamente autonome nell'ambito gestionale (sia dal punto di vista dei flussi finanziari generati sia dal punto di vista della pianificazione e sistema di reporting direzionale interno); tali unità operative sono definite Cash Generating Unit (CGU).
Relativamente all'avviamento iscritto in bilancio della Banca, occorre sottolineare che lo stesso riguarda acquisizioni di rami d'azienda o aziende impegnate nel business del trading o nella distribuzione di prodotti finanziari, bancari e assicurativi tramite consulenti finanziari. Queste attività sono state completamente integrate nell'operatività corrente di FinecoBank, per cui non risulta possibile isolare il contributo di ciascuna azienda/ramo alla profittabilità complessiva della Banca; ciò significa che ai fini della conferma della congruità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio occorre fare riferimento alla redditività complessiva dell'azienda.
La Banca nel suo complesso costituisce pertanto la cash generating unit (CGU) in relazione alla quale condurre il test di impairment. Infatti, considerato il particolare modello di business della Banca, che prevede una fortissima integrazione fra consulenti finanziari e piattaforma trading e banking, per cui la rete dei consulenti finanziari è parte integrante dell'offerta complessiva, che prevede servizi di banking, brokerage ed investing, una contabilizzazione di costi/ricavi allocati alle business unit non è rilevante e significativa.

### *La stima dei flussi finanziari per la determinazione del valore d'uso della CGU*

I principi contabili di riferimento richiedono che l'impairment test sia svolto raffrontando il valore contabile della CGU con il relativo valore recuperabile. Laddove quest'ultimo risultasse minore del valore contabile, una rettifica di valore dovrebbe essere rilevata in bilancio. Il valore recuperabile è il maggiore tra il suo fair value (al netto dei costi di vendita) ed il relativo valore d'uso.
Il valore recuperabile della CGU è rappresentato dal valore d'uso, determinato sulla base dei flussi finanziari futuri.

### *Modello di impairment test*

Il calcolo del valore d'uso ai fini dell'impairment test è effettuato utilizzando un modello di flussi di cassa scontati (Discounted Cash Flow o DCF). Tali flussi di cassa sono determinati sottraendo dall'utile netto il fabbisogno di capitale annuo generato dalla variazione delle attività ponderate per il rischio. Tale fabbisogno di capitale è determinato considerando il livello di capitalizzazione che si intende raggiungere nel lungo periodo, anche alla luce dei livelli minimi di capitale regolamentare richiesti.

### *Flussi finanziari*

Il modello Discounted Cash Flow utilizzato è basato sulle stime dei flussi finanziari futuri effettuate dalla Direzione aziendale in quattro stadi:

- anno 2017, in cui vengono considerati i dati di budget (sottoposto ad approvazione del Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2017);
- periodo dal 2018 al 2019, in cui sono state considerate le proiezioni finanziarie relative al Piano Strategico (sottoposto ad approvazione del Consiglio di Amministrazione del 6 dicembre 2016);
- periodo intermedio di 5 anni dal 2020 al 2024, per il quale le proiezioni dei flussi finanziari vengono estrapolate applicando, a partire dall'ultimo periodo di previsione esplicita (2019), tassi di crescita decrescenti (dal 4% al 2%) fino a quelli di "terminal value";
- "terminal value", determinato con tassi di crescita nominali del 2%. Il tasso medio di crescita nominale del PIL di Eurozona dal 1996 al 2015 è stato pari al 2,9% (di cui 1,7% dovuto all'inflazione). La scelta del 2% nominale, corrispondente quindi a circa lo 0% reale, è dettata da ragioni prudenziali.

### *I tassi di attualizzazione dei flussi*

Qui di seguito sono riepilogati i principali assunti di base adottati dalla Direzione aziendale nella determinazione del tasso di attualizzazione dei flussi ai fini del calcolo del valore d'uso:

- Tasso di attualizzazione iniziale al netto delle imposte (Ke): 8,41%
- Tasso di attualizzazione finale al netto delle imposte (Ke): 9,03%
- Tasso di crescita nominale per il calcolo del Terminal Value: 2,00%

I flussi finanziari futuri sono stati attualizzati utilizzando una stima prudenziale del tasso di attualizzazione, incorporando nel costo del capitale proprio (Ke) i vari fattori di rischio connessi al settore di attività. Il tasso di sconto utilizzato è un tasso nominale al netto delle imposte.
In particolare, il costo del capitale per la Banca è la somma dei seguenti addendi:

- Tasso privo di rischio: media degli ultimi 6 anni del Bund a 5 anni. L'orizzonte temporale di 6 anni è stato scelto per tener conto della lunghezza media del ciclo economico in Eurozona;
- Premio al rischio sul debito: Credit Default Swap medio degli ultimi 6 anni pagato da UniCredit;
- Premio a rischio sul capitale proprio: determinato con l'option based model e basato sulla volatilità media degli ultimi 6 anni del valore delle azioni di banche operanti prevalentemente nello stesso settore.

Tuttavia, per ragioni prudenziali, il costo del capitale della Banca dal 2019 al Terminal Value è stato elevato al livello del costo del capitale del Commercial Banking Germany del Gruppo UniCredit che è stato considerato come valore "floor" nell'ambito del Gruppo.
Il costo del capitale utilizzato per l'impairment test ha 3 punti target (budget 2017, Multi Year Plan 2019 e Terminal Value) tra i quali viene inserita una convergenza lineare.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

***I risultati dell'impairment test***

La metodologia per la determinazione del valore d'uso sopra descritta (modello, assunzioni e parametri utilizzati) è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2017. Ai fini dell'impairment test si è proceduto a confrontare il valore di carico dell'avviamento con il valore d'uso determinato secondo tale metodologia. L'esito del test effettuato (approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017) conferma la sostenibilità dell'avviamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2016.

***Analisi di sensitività***

Poiché la valutazione è resa particolarmente complessa dall'attuale contesto macroeconomico e di mercato che il settore finanziario sta attraversando e dalla conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni circa la redditività futura di lungo periodo, sono state effettuate alcune analisi di "sensitività" ipotizzando il cambiamento dei principali parametri utilizzati nell'ambito della procedura di impairment test.

La tabella sottostante indica la variazione del valore d'uso, al netto del valore di iscrizione in bilancio e del patrimonio netto, alla variazione dei principali parametri utilizzati nel modello DCF.

| | INCREMENTO DELL'1% DEL TASSO DI ATTUALIZZAZIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE (KE) | INCREMENTO DELL'1% DEL CORE TIER 1 RATIO TARGET | DECREMENTO DELL'1% DEL TASSO DI CRESCITA NOMINALE PER IL CALCOLO DEL TERMINAL VALUE | DECREMENTO DEL 5% DEGLI UTILI ANNUALI |
|---|---|---|---|---|
| Variazione valore d'uso | -17,7% | -0,6% | -11,9% | -6,7% |

I risultati confermano la sostenibilità dell'avviamento iscritto in bilancio, non emergendo in alcuno degli scenari ipotizzati la necessità di una svalutazione, restando il valore d'uso, determinato applicando tali variazioni, ben significativamente superiore al valore contabile.
Si evidenzia, peraltro, che l'impairment test raggiunge un livello di break-even assumendo per i parametri di cui sopra variazioni attualmente non ragionevolmente ipotizzabili. In particolare, l'impairment test raggiunge un livello di break-even con una variazione assoluta positiva del tasso di attualizzazione al netto delle imposte (Ke) di oltre 20 punti percentuali, ovvero con una riduzione di circa il 75% degli utili annuali (mantenendo, in entrambe le ipotesi, inalterati gli altri parametri ed informazioni utilizzati).
Si evidenzia infine che, in relazione alle quotazioni del titolo "FinecoBank", emerge una capitalizzazione di borsa significativamente superiore al patrimonio netto della Banca: rispetto ad un patrimonio netto pari a 681 milioni di euro, il valore attribuito dal mercato alla Banca al 31 dicembre 2016 era pari a 3.234 milioni di euro di euro.

## Sezione 13 - Le Attività Fiscali e le Passività Fiscali - Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo

### Generalità

La voce "Attività fiscali", pari a 13.165 migliaia di euro, si compone di:
- "Attività fiscali correnti" per 1.571 migliaia di euro;
- "Attività fiscali anticipate" per 11.594 migliaia di euro. Le attività fiscali anticipate sono rappresentate a Stato Patrimoniale al netto delle relative passività fiscali differite e sono di seguito dettagliate:
  - "Attività fiscali anticipate" in contropartita del conto economico per 33.223 migliaia di euro;
  - "Attività fiscali anticipate" in contropartita del patrimonio netto per 7.617 migliaia di euro;
  - "Passività fiscali differite" in contropartita del conto economico per 23.278 migliaia di euro;
  - "Passività fiscali differite" in contropartita del patrimonio netto per 5.968 migliaia di euro.

La voce "Passività fiscali", pari a 10.048 migliaia di euro, si compone esclusivamente di "Passività fiscali correnti".
Nel corso dell'esercizio 2016 il fondo imposte si è ridotto anche in seguito della definizione di alcuni contenziosi relativi ad esercizi precedenti, definitivamente chiusi nel corso del primo semestre 2016.

In seguito alla procedura di accelerated bookbuilding realizzata da UniCredit in data 13 ottobre 2016 per la cessione ad investitori istituzionali di circa 121,4 milioni di azioni ordinarie detenute in FinecoBank, corrispondenti al 20% del capitale azionario esistente della Banca, la partecipazione di Unicredit S.p.A. in FinecoBank S.p.A. è scesa al di sotto della soglia stabilita dal combinato disposto degli artt. 117 e 120 del T.U.I.R. per la partecipazione al consolidato fiscale nazionale.
Di conseguenza, Unicredit S.p.A. ha provveduto, ai sensi dell'art. 124 del T.U.I.R., all'interruzione – con effetto dal 1 gennaio 2016 - della tassazione di Gruppo relativamente a Fineco inviando l'apposita comunicazione telematica all'Agenzia delle Entrate. Non sono evidenziabili particolari effetti salvo il venir meno della prevista mitigazione della indeducibilità degli interessi passivi, beneficio che avrebbe peraltro esaurito i suoi effetti nel 2016 in quanto dal 2017 per le banche è prevista, a regime, la piena deducibilità degli interessi passivi.

## Attività e Passività fiscali correnti

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Attività fiscali correnti | 1.571 | 1.733 |
| Passività fiscali correnti | 10.048 | 37.445 |

## Attività/Passività fiscali anticipate/differite

In linea con le disposizioni normative e regolamentari vigenti si precisa che:

- l'apprezzamento delle imposte anticipate ai fini IRES tiene conto dei risultati economici attesi per i futuri esercizi, secondo le determinazioni assunte dai competenti organi societari;
- la valorizzazione delle imposte anticipate ai fini IRAP avviene sulla base dei risultati economici attesi dalla società nei futuri esercizi, tenendo conto dell'evoluzione del contesto normativo di riferimento;
- la rilevazione delle imposte differite viene effettuata in tutti i casi in cui se ne verificano i presupposti.

Nella determinazione delle attività e passività fiscali anticipate/differite si è tenuto conto dell'aliquota IRES del 27,5% e dell'aliquota IRAP del 5,57%.

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Accantonamenti in contropartita del conto economico | 29.043 | 34.623 |
| Accantonamenti in contropartita del patrimonio netto | 7.617 | 2.440 |
| Svalutazioni su crediti (di cui alla Legge 214/2011) | 4.180 | 4.401 |
| **Totale ante compensazione IAS 12** | **40.840** | **41.464** |
| Compensazione con Passività per imposte differite - IAS 12 | (29.246) | (27.773) |
| **Totale** | **11.594** | **13.691** |

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Accantonamenti in contropartita del conto economico | 23.278 | 22.878 |
| Accantonamenti in contropartita del patrimonio netto | 5.968 | 4.895 |
| **Totale ante compensazione IAS 12** | **29.246** | **27.773** |
| Compensazione con Attività per imposte anticipate - IAS 12 | (29.246) | (27.773) |
| **Totale** | **-** | **-** |

### 13.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **39.024** | **39.075** |
| 2. Aumenti | 4.281 | 6.988 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 4.281 | 6.742 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) riprese di valore | - | - |
| d) altre | 4.281 | 6.742 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | 246 |
| **3. Diminuzioni** | **(10.082)** | **(7.039)** |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | (9.367) | (7.039) |
| a) rigiri | (9.367) | (7.039) |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) mutamento di criteri contabili | - | - |
| d) altre | - | - |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | (715) | - |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 | - | - |
| b) altre | (715) | - |
| **4. Importo finale** | **33.223** | **39.024** |

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

Le variazioni in aumento delle imposte anticipate rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico si riferiscono principalmente alle seguenti voci:
- accantonamenti al fondo rischi ed oneri;
- accantonamenti per oneri futuri del personale.

Le variazioni in diminuzione delle imposte anticipate rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico si riferiscono principalmente alle seguenti voci:
- ripresa fiscale per spese rinviate;
- utilizzo accantonamenti per oneri futuri del personale;
- utilizzo fondo rischi ed oneri.

La Banca non ha iscritto imposte anticipate che derivano da perdite fiscali riportabili agli esercizi successivi poiché tali tipologie di imposte anticipate non sono sorte né nell'esercizio in corso né negli esercizi precedenti in quanto l'imponibile fiscale della Banca è sempre risultato positivo.

**13.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **4.401** | **3.839** |
| **2. Aumenti** | **-** | **562** |
| **3. Diminuzioni** | **(221)** | **-** |
| 3.1 Rigiri | (220) | - |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | | |
| a) derivante da perdite di esercizio | - | - |
| b) derivante da perdite fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | (1) | - |
| **4. Importo finale** | **4.180** | **4.401** |

**13.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **22.877** | **21.860** |
| **2. Aumenti** | **467** | **1.018** |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 467 | 1.018 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | - | 66 |
| c) altre | 467 | 952 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| **3. Diminuzioni** | **(66)** | **-** |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | (66) | - |
| a) rigiri | (66) | - |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| **4. Importo finale** | **23.278** | **22.878** |

Le variazioni in aumento delle imposte differite rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico si riferiscono all'iscrizione di imposte differite per effetto del trattamento contabile e fiscale dell'avviamento.

### 13.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **2.440** | **1.790** |
| **2. Aumenti** | **6.510** | **832** |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 6.510 | 832 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| c) altre | 6.510 | 832 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| **3. Diminuzioni** | **(1.333)** | **(182)** |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | (1.333) | (182) |
| a) rigiri | (1.333) | (115) |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - |
| c) dovute al mutamento dei criteri contabili | - | - |
| d) altre | - | (67) |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| **4. Importo finale** | **7.617** | **2.440** |

La variazione in aumento delle imposte anticipate rilevate nell'esercizio in contropartita del patrimonio netto si riferisce alla rilevazione di imposte anticipate per:
- utili attuariali iscritti a patrimonio netto nell'ambito delle Riserve da valutazione in applicazione delle previsioni dello IAS 19 Revised;
- valutazione al fair value dei titoli di debito classificati nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

### 13.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **4.895** | **2.633** |
| **2. Aumenti** | **5.101** | **2.503** |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 5.101 | 2.503 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | 5.101 | 2.503 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - |
| **3. Diminuzioni** | **(4.028)** | **(241)** |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | (4.028) | (241) |
| a) rigiri | (4.028) | (241) |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - |
| c) altre | - | - |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| **4. Importo finale** | **5.968** | **4.895** |

Le variazioni in aumento e in diminuzione delle imposte differite rilevate nell'esercizio in contropartita del patrimonio netto si riferiscono all'iscrizione e al rigiro di imposte differite per effetto della valutazione al fair value dei titoli di debito e titoli di capitale classificati nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

### 13.7 Altre informazioni

Nessuna informazione da segnalare.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo (Segue)

## Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

**14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività**
Nessun dato da segnalare.

**14.2 Altre informazioni**
Nessuna informazione da segnalare.

**14.3 Informazioni sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto**
Nessuna informazione da segnalare.

## Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

**15.1 Altre attività: composizione**

(importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Partite viaggianti non attribuite ai conti di pertinenza | - | 37 |
| Partite in attesa di regolamento: | | |
| - effetti, assegni ed altri documenti | 11.558 | 10.021 |
| Partite in corso di lavorazione: | | |
| - altre partite in corso di lavorazione | 27 | 17 |
| Crediti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari | 2.290 | 3.163 |
| Partite definitive non imputabili ad altre voci: | | |
| - titoli e cedole da regolare | 321 | 1.496 |
| - competenze da addebitare ai clienti | 30.426 | 29.613 |
| - altre operazioni | 11.465 | 11.930 |
| Partite fiscali diverse da quelle imputate alla voce 130: | | |
| - acconti d'imposta | 240.923 | 276.372 |
| - crediti d'imposta | 9.132 | 9.483 |
| - acconti d'imposta su TFR | 22 | 20 |
| Crediti per partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie | 119 | 119 |
| Risconti attivi | 22.754 | 19.950 |
| Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi | 7.262 | 7.849 |
| **Totale** | **336.299** | **370.070** |

# Passivo

## Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

**1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Debiti verso banche centrali | - | - |
| 2. Debiti verso banche | 1.111.106 | 1.423.459 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 52.309 | 68.848 |
| 2.2 Depositi vincolati | - | - |
| 2.3 Finanziamenti | 1.058.565 | 1.313.191 |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | 1.058.565 | 1.313.191 |
| 2.3.2 Altri | - | - |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 2.5 Altri debiti | 232 | 11.420 |
| Totale | 1.111.106 | 1.423.459 |
| *Fair value* - livello 1 | - | - |
| *Fair value* - livello 2 | - | - |
| *Fair value* - livello 3 | *1.111.106* | *1.423.459* |
| Totale *Fair value* | 1.111.106 | 1.423.459 |

**1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati**

Nessun dato da segnalare.

**1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati**

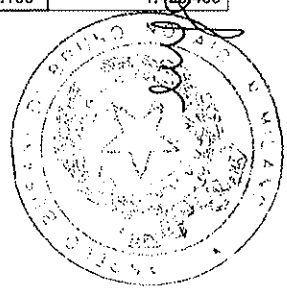
Nessun dato da segnalare.

**1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica**

Nessun dato da segnalare.

**1.5 Debiti per leasing finanziario**

Nessun dato da segnalare.



## Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20

**2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 18.319.307 | 14.985.275 |
| 2. Depositi vincolati | 159.124 | 560.114 |
| 3. Finanziamenti | 231.376 | 199.817 |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | 231.376 | 199.817 |
| 3.2 Altri | - | - |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 5. Altri debiti | 91.266 | 77.253 |
| Totale | 18.801.073 | 15.822.459 |
| *Fair value* - livello 1 | - | - |
| *Fair value* - livello 2 | *21.894* | *49.815* |
| *Fair value* - livello 3 | *18.779.261* | *15.772.976* |
| Totale *Fair value* | 18.801.155 | 15.822.791 |

**2.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti subordinati**

Nessun dato da segnalare.

**2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati**

Nessun dato da segnalare.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo (Segue)

**2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica**
Nessun dato da segnalare.

**2.5 Debiti per leasing finanziario**
Nessun dato da segnalare.

## Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

Nessun dato da segnalare.

## Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | | | | TOTALE 31.12.2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | FV | | | | | FV | | | |
| TIPOLOGIA OPERAZIONI/VALORI | VN | L1 | L2 | L3 | FV* | VN | L1 | L2 | L3 | FV* |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | 687 | 239 | - | - | 239 | 576 | - | - | - | - |
| 3. Titoli di debito | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.1 Obbligazioni | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.1.1 Strutturate | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2 Altri titoli | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2.1 Strutturati | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2.2 Altri | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| Totale A | 687 | 239 | - | - | 239 | 576 | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | X | 1.765 | 622 | - | X | X | 1.020 | 3.080 | - | X |
| 1.1 Di negoziazione | X | 1.765 | 622 | - | X | X | 1.020 | 3.080 | - | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 1.3 Altri | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2. Derivati creditizi | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2.1 Di negoziazione | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2.3 Altri | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| Totale B | X | 1.765 | 622 | - | X | X | 1.020 | 3.080 | - | X |
| Totale (A+B) | X | 2.004 | 622 | - | X | X | 1.020 | 3.080 | - | X |

Legenda
FV = fair value
FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione
VN = valore nominale o nozionale
L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

I derivati finanziari comprendono la valutazione negativa dei contratti CFD Forex, su indici, azioni e tassi di interesse e Futures utilizzati per la copertura gestionale dei CFD su indici e tassi di interesse, pari a 590 migliaia di euro (3.103 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).
Nel punto B.1.1 "Strumenti derivati - Derivati finanziari di negoziazione" sono state ricondotte anche le valutazioni negative dei contratti di compravendita a pronti di titoli appartenenti al portafoglio HFT e valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way"), pari a 1.797 migliaia di euro (997 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

**4.2 Voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate**
Nessun dato da segnalare.

**4.3 Voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati**
Nessun dato da segnalare.

## Sezione 5 - Passività finanziarie valutate al fair value - Voce 50

La Banca non ha contabilizzato passività finanziarie nella voce di bilancio "Passività finanziarie valutate al fair value".

## Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

### 6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

(Importi in migliaia)

| VOCI/VALORI | FAIR VALUE 31.12.2016 | | | VN | FAIR VALUE 31.12.2015 | | | VN |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | L1 | L2 | L3 | 31.12.2016 | L1 | L2 | L3 | 31.12.2015 |
| **A. Derivati finanziari** | - | **10.914** | - | **1.107.368** | - | **31.319** | - | **2.430.880** |
| 1) Fair value | - | 10.914 | - | 1.107.368 | - | 31.319 | - | 2.430.880 |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Investimenti esteri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **B. Derivati creditizi** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) Fair value | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Flussi finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale** | - | **10.914** | - | **1.107.368** | - | **31.319** | - | **2.430.880** |

**Legenda:**
VN = valore nozionale
L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

I derivati di copertura al 31 dicembre 2016 sono comprensivi del *fair value* negativo di contratti derivati stipulati con UniCredit Bank AG per 3.065 migliaia di euro e con UniCredit per 7.849 migliaia di euro.

### 6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

(Importi in migliaia)

| OPERAZIONI/TIPO DI COPERTURA | FAIR VALUE | | | | | | FLUSSI FINANZIARI | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | SPECIFICA | | | | | GENERICA | SPECIFICA | GENERICA | INVESTIMENTI ESTERI |
| | RISCHIO DI TASSO | RISCHIO DI CAMBIO | RISCHIO DI CREDITO | RISCHIO DI PREZZO | PIÙ RISCHI | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 3.065 | - | - | - | - | X | - | X | X |
| 2. Crediti | - | - | - | X | - | X | - | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | - | - | X | - | X | - | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | 7.849 | X | - | X |
| 5. Altre operazioni | - | - | - | - | - | X | - | X | - |
| **Totale attività** | 3.065 | - | - | - | - | 7.849 | - | - | - |
| 1. Passività finanziarie | - | - | - | X | - | X | - | X | X |
| 2. Portafoglio | X | X | X | X | X | - | X | - | X |
| **Totale passività** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | - | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | - | X | - | - |

## Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 70

### 7.1 Adeguamento di valore delle passività finanziarie coperte

(Importi in migliaia)

| ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ COPERTE/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie | 457 | - |
| 2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie | - | - |
| Totale | 457 | - |

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo (Segue)

**7.2 Passività finanziarie oggetto di copertura generica del rischio di tasso d'interesse: composizione**

(Importi in migliaia)

| PASSIVITÀ COPERTE | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Raccolta da clientela | 250.000 | - |
| Totale | 250.000 | - |

## Sezione 8 - Passività fiscali – Voce 80

Vedi sezione 13 dell'attivo.

## Sezione 9 - Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione - Voce 90

Vedi sezione 14 dell'attivo.

## Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

**10.1 Altre passività: composizione**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Deterioramento delle garanzie finanziarie rilasciate | - | 1.416 |
| Ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie | 141 | 164 |
| Altri debiti relativi al personale dipendente | 7.259 | 6.610 |
| Altri debiti relativi ad altro personale | - | 1 |
| Altri debiti relativi ad Amministratori e Sindaci | 140 | 187 |
| Somme a disposizione della clientela | 242 | 248 |
| Partite in corso di lavorazione: | | |
| - bonifici in arrivo | 1.487 | 2.629 |
| - altre partite in corso di lavorazione | 34 | 211 |
| Partite in attesa di regolamento: | | |
| - bonifici in partenza | 52.009 | 46.681 |
| - POS e bancomat | 7.155 | 126 |
| Debiti di funzionamento non connessi con la prestazione di servizi finanziari | 18.941 | 21.804 |
| Partite definitive ma non imputabili ad altre voci: | | |
| - titoli e cedole da regolare | 4.069 | 7.377 |
| - altre partite | 30.915 | 32.072 |
| Debiti per accordi di pagamento basati su proprie azioni o azioni della Capogruppo UniCredit | 957 | 2.491 |
| Partite illiquide per operazioni di portafoglio | 18.486 | 16.569 |
| Partite fiscali diverse da quelle imputate a voce 80: | | |
| - somme trattenute a terzi quali sostituti d'imposta | 18.398 | 21.670 |
| - altre | 85.066 | 84.390 |
| Risconti passivi | 600 | 515 |
| Contributi previdenziali da versare | 5.944 | 5.829 |
| Totale | 251.843 | 250.990 |

# Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

## 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali** | **4.846** | **4.826** |
| B. Aumenti | 502 | 348 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 83 | 76 |
| B.2 Altre variazioni | 419 | 272 |
| di cui rettifiche per perdite attuariali su TFR (IAS19R) | 365 | - |
| C. Diminuzioni | (95) | (328) |
| C.1 Liquidazioni effettuate | (43) | (43) |
| C.2 Altre variazioni | (52) | (285) |
| di cui rettifiche per utili attuariali su TFR (IAS19R) | - | (227) |
| **D. Rimanenze finali** | **5.253** | **4.846** |

## 11.2 Altre informazioni

Il Fondo trattamento di fine rapporto del personale è da intendersi come una "prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti". Pertanto la sua iscrizione in Bilancio ha richiesto la stima, con tecniche attuariali, dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti e l'attualizzazione delle stesse. La determinazione di tali prestazioni è stata effettuata da un attuario esterno utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito" (si veda A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio).

Il trattamento di fine rapporto copre l'ammontare dei diritti maturati a tale titolo al 31 dicembre 2016 dal personale dipendente, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

L'esercizio in corso è stato interessato:

1) dai normali accadimenti riferibili al fondo trattamento di fine rapporto in conformità alle previsioni di legge ed agli accordi aziendali vigenti;

2) dalle movimentazioni per cessione dei contratti di lavoro ai sensi degli art. 1406 e seguenti del Codice Civile relativi alla mobilità individuale infragruppo.

Nel corso del 2007 è entrata in vigore la riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/2005, a seguito della quale le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31.12.2006 sono rimaste in azienda, mentre le quote di trattamento di fine rapporto maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente (esercitata entro il 30.06.2007), destinate a forme di previdenza complementare ovvero al Fondo di Tesoreria dell'INPS. Ne consegue che:

- il fondo trattamento di fine rapporto maturato fino al 31 dicembre 2006 (o sino alla data di scelta - compresa tra l'01.01.2007 e il 30.06.2007 - del dipendente nel caso di destinazione del proprio trattamento di fine rapporto alla Previdenza Complementare) continua a configurarsi come un piano a "benefici definiti" e pertanto sottoposto a valutazione attuariale, seppur con una semplificazione nelle ipotesi attuariali che non tengono più conto delle previsioni sugli aumenti retributivi futuri;
- le quote maturate dall'01.01.2007 (o dalla data di scelta – compresa tra l'01.01.2007 e il 30.06.2007 - del dipendente nel caso di destinazione del proprio trattamento di fine rapporto alla Previdenza Complementare), sono state considerate come un piano a "contribuzione definita" (in quanto l'obbligazione dell'azienda cessa nel momento in cui versa le quote di trattamento di fine rapporto maturate al fondo prescelto dal dipendente) e pertanto il relativo costo di competenza del periodo è pari agli importi versati alla Previdenza Complementare ovvero al Fondo Tesoreria dell'INPS.

La tabella seguente riporta le principali ipotesi attuariali utilizzate ai fini della rimisurazione della passività.

| DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI IPOTESI ATTUARIALI | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Tasso di attualizzazione | 1,25% | 1,75% |
| Tasso di inflazione atteso | 1,10% | 1,00% |

(Importi in migliaia)

| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO: ALTRE INFORMAZIONI | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Accantonamento dell'esercizio** | **83** | **76** |
| - Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti | - | - |
| - Interessi passivi sull'obbligazione a benefici definiti | 83 | 76 |
| - Utili e perdite da riduzioni o estinzioni | - | - |
| - Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate | - | - |
| **(Utili) Perdite attuariali rilevati a Riserve da valutazione (OCI)** | **365** | **(227)** |
| - Utili/perdite attuariali sull'esercizio | 383 | (94) |
| - Utili/perdite attuariali su ipotesi demografiche | - | - |
| - Utili/perdite attuariali su ipotesi finanziarie | (18) | (133) |

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo (Segue)

Come richiesto dallo IAS 19 Revised, è stata effettuata una sensitivity analysis al fine di individuare come cambia il valore attuale dell'obbligazione al modificarsi delle ipotesi attuariali ritenute più significative, tenute costanti le altre assunzioni attuariali. Una variazione di -25 basis points del tasso di attualizzazione comporterebbe un aumento della passività di euro 181 migliaia (+3,44%), mentre un equivalente aumento del tasso determinerebbe una riduzione della passività di euro 174 migliaia (-3,31%). Una variazione di -25 basis points del tasso di inflazione comporterebbe una riduzione della passività di euro 109 migliaia (-2,07%), mentre un equivalente aumento del tasso determinerebbe un incremento della passività di euro 111 migliaia (+2,11%).

## Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(Importi in migliaia)

| VOCI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | - | - |
| 2. Altri fondi rischi ed oneri | 111.756 | 120.534 |
| 2.1 controversie legali | 33.699 | 43.458 |
| 2.2 oneri per il personale | 10.043 | 9.570 |
| 2.3 altri | 68.014 | 67.506 |
| **Totale** | **111.756** | **120.534** |

La voce 2.1 "controversie legali" accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte di controversie relative a danni cagionati alla clientela per illeciti comportamenti da parte dei consulenti finanziari della Banca, accantonamenti relativi alle controversie in essere con i consulenti finanziari (generalmente di stampo giuslavoristico) e alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela e altri soggetti.
La voce 2.2 "oneri per il personale" accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare. La voce comprende inoltre gli oneri di integrazione previsti in capo alla Banca in relazione al Piano Industriale del Gruppo UniCredit contabilizzati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 e nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015. La relativa componente economica è contabilizzata nelle "Spese per il personale". Nel corso dell'esercizio 2016, in seguito alla firma dell'accordo del 5 febbraio 2016, gli oneri contabilizzati a Fondo per rischi e oneri nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 sono stati parzialmente riallocati nelle "Altre passività" per la parte relativa alle adesione accolte.

La voce 2.3 "Altri" accoglie il Fondo di indennità suppletiva di clientela, per un importo pari a 56.054 migliaia di euro (51.139 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), il Fondo per vertenze fiscali (sanzioni e interessi), per un importo pari a 4.078 migliaia di euro (7.034 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), il Fondo indennità contrattuale e patti di non concorrenza, per un importo pari a 2.184 migliaia di euro (2.270 migliaia di euro al 31 dicembre 2015) e gli altri fondi costituiti a fronte di rischi legati al business e all'operatività della Banca, per un importo pari a 5.698 migliaia di euro (7.063 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

### 12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

(Importi in migliaia)

| FONDI DI QUIESCENZA | ALTRI FONDI | TOTALE |
|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali** | **120.534** | **120.534** |
| **B. Aumenti** | **11.765** | **11.765** |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 10.846 | 10.846 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | 851 | 851 |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | 35 | 35 |
| B.4 Altre variazioni | 33 | 33 |
| **C. Diminuzioni** | **(20.543)** | **(19.102)** |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | (19.102) | (19.102) |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - |
| C.3 Altre variazioni | (1.441) | (1.441) |
| **D. Rimanenze finali** | **111.756** | **111.756** |

Le "Altre variazione" in diminuzione comprendono premi di anzianità e oneri di integrazione riallocati nelle "Altre passività".

### 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Nessun dato da segnalare.

## 12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Controversie legali** | **33.699** | **43.458** |
| - Cause in corso | 26.673 | 35.225 |
| - Reclami | 7.026 | 8.233 |
| **Oneri per il personale** | **10.043** | **9.570** |
| **Altri** | **68.014** | **67.506** |
| - Indennità suppletiva clientela | 56.054 | 51.139 |
| - Indennità contrattuale e patti di non concorrenza | 2.184 | 2.270 |
| - Vertenze fiscali | 4.078 | 7.034 |
| - Altri fondi | 5.698 | 7.063 |
| **Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi** | **111.756** | **120.534** |

(Importi in migliaia)

| FONDO RISCHI ED ONERI | TOTALE 31.12.2015 | UTILIZZI | TRASFERIMENTI E ALTRE VARIAZIONI | UTILI (PERDITE) ATTUARIALI IAS 19R * | ACCANTONAMENTI NETTI ** | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Controversie legali** | **43.458** | **(9.687)** | **-** | **-** | **(72)** | **33.699** |
| - Cause in corso | 35.225 | (5.719) | 911 | - | (3.744) | 26.673 |
| - Reclami | 8.233 | (3.968) | (911) | - | 3.672 | 7.026 |
| **Oneri per il personale** | **9.570** | **(6.241)** | **(1.408)** | **-** | **8.122** | **10.043** |
| **Altri** | **67.506** | **(3.174)** | **-** | **1.181** | **2.501** | **68.014** |
| - Indennità suppletiva clientela | 51.139 | (1.214) | - | 1.165 | 4.964 | 56.054 |
| - Indennità contrattuale e patti di non concorrenza | 2.270 | - | - | 16 | (102) | 2.184 |
| - Vertenze fiscali | 7.034 | (850) | - | - | (2.106) | 4.078 |
| - Altri fondi | 7.063 | (1.110) | - | - | (255) | 5.698 |
| **Totale fondo rischi ed oneri - altri fondi** | **120.534** | **(19.102)** | **(1.408)** | **1.181** | **10.551** | **111.756** |

* La voce "Utili (perdite) attuariali IAS 19R" comprende gli utili (perdite) rilevati nella voce "Riserva da valutazione" in applicazione dello IAS 19R.

** La voce "Accantonamenti" comprende alcuni oneri ricompresi a voce propria di conto economico per meglio rifletterne la natura (ad esempio "Spese per il personale", Spese amministrative" e "Interessi passivi e oneri assimilati").

La tabella seguente riporta le principali ipotesi attuariali utilizzate ai fini della misurazione della passività relativa al Fondo indennità suppletiva di clientela e Fondo indennità contrattuale.

| DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI IPOTESI ATTUARIALI | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Tasso di attualizzazione | 1,25% | 1,75% |
| Tasso di incremento salariale | 2,60% | 2,60% |

Come richiesto dallo IAS 19 Revised è stata effettuata una sensitivity analysis al fine di individuare come cambia il valore attuale dell'obbligazione al modificarsi delle ipotesi attuariali ritenute più significative, tenute costanti le altre assunzioni attuariali.
Con riferimento all'indennità suppletiva di clientela, una variazione di -25 basis points del tasso di attualizzazione comporterebbe un aumento della passività di euro 1.679 migliaia (+3,00%); un equivalente aumento del tasso, invece, determinerebbe una riduzione della passività di euro 1.606 migliaia (-2,86%). Una variazione di -25 basis points del tasso di incremento della base salariale comporterebbe una riduzione della passività di euro 546 migliaia (-0,97%); un equivalente aumento del tasso, invece, determinerebbe un aumento della passività di euro 562 migliaia (+1,00%).
Con riferimento all'Indennità contrattuale, una variazione di -25 basis points del tasso di attualizzazione comporterebbe un aumento della passività di euro 41 migliaia (+2,05%); un equivalente aumento del tasso, invece, determinerebbe una riduzione della passività di euro 39 migliaia (-1,97%). Una variazione di -25 basis points del tasso di incremento della base salariale comporterebbe una riduzione della passività di euro 2 migliaia (-0,08%); un equivalente aumento del tasso, invece, comporterebbe un aumento della passività di euro 2 migliaia (+0,10%).

Inoltre, per quanto riguarda gli altri fondi iscritti in bilancio in base allo IAS 37, laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia significativo (di regola quando si prevede che l'esborso si verificherà oltre 18 mesi dalla data di rilevazione), l'ammontare dell'accantonamento è determinato come il valore attuale della miglior stima del costo per estinguere l'obbligazione. Viene in tal caso utilizzato un tasso di attualizzazione tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato. Alla data del 31 dicembre 2016 è stata effettuata un'analisi volta a valutare l'impatto sugli accantonamenti effettuati della variazione di +/- 25 basis points del tasso di attualizzazione e non sono stati evidenziati impatti significativi.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo (Segue)

Il **Fondo rischi per controversie legale** include gli accantonamenti effettuati a fronte di controversie relative a danni cagionati alla clientela per illeciti comportamenti da parte dei consulenti finanziari della Banca, accantonamenti relativi alle controversie in essere con i consulenti finanziari (generalmente di stampo giuslavoristico) e alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela e altri soggetti.

Il **Fondo indennità suppletiva di clientela** è costituito a fronte dell'indennità di fine rapporto da riconoscere alla rete dei consulenti finanziari, ai sensi dell'art. 1751 del Codice Civile, nel caso di scioglimento del contratto per fatto non imputabile al consulente, quale, ad esempio, il raggiungimento dell'età pensionabile.
La valutazione dell'onere connesso alle obbligazioni in essere a fine periodo è stata effettuata avvalendosi del supporto di un attuario esterno indipendente.

Il **Fondo Oneri per il personale** accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e l'ammontare. Il fondo accoglie inoltre gli oneri di integrazione stimati in relazione al Piano Industriale del Gruppo UniCredit.

Il **Fondo indennità contrattuale e patti di non concorrenza** sono correlati all'operatività di un numero limitato di consulenti finanziari e sono previsti contrattualmente. In particolare, il patto di non concorrenza è un'estensione dell'obbligo di fedeltà al termine del rapporto di lavoro che protegge la Banca da un'eventuale attività di concorrenza da parte dell'ex consulente finanziario; l'indennità contrattuale è una speciale indennità che la Banca si impegna a corrispondere al consulente finanziario, che ha esercitato la facoltà di cedere a terzi i diritti e gli obblighi nascenti dal contratto stipulato con la Banca, ove questi, dopo la cessazione del rapporto di lavoro, continui a mantenere un comportamento corretto sotto il profilo etico-professionale nei confronti della Banca, con particolare riguardo al portafoglio clienti. La valutazione dell'onere connesso alle obbligazioni in essere a fine periodo relativamente all'indennità contrattuale è stata effettuata avvalendosi del supporto di un attuario esterno indipendente.

Il **Fondo vertenze fiscali** è costituito a fronte delle contestazioni ricevute da parte dell'Agenzia delle Entrate in seguito alle verifiche fiscali subite dalla Banca nel corso degli anni ed in relazione alle quali la Banca, ritenendo di aver calcolato le imposte correttamente e legittimamente, ha presentato ricorso nei diversi gradi di giudizio.
Nel suddetto fondo rischi ed oneri sono stati accantonati gli importi per sanzioni e interessi relativi alle maggiori imposte oggetto di contestazione e richieste dall'Amministrazione finanziaria tramite cartelle esattoriali o avvisi di pagamento e per l'onere stimato delle spese legali da sostenere nei diversi gradi di giudizio.
Per maggiori dettagli si rinvia alla Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 4 – Rischi operativi - paragrafo "Rischi derivanti da contenziosi e verifiche di natura tributaria" della presente Nota integrativa.

Gli **Altri fondi** sono costituiti, principalmente, a fronte di rischi legati al business e all'operatività della Banca. Il fondo accoglie, in particolare, gli accantonamenti effettuati a fronte di campagne di marketing e di fidelizzazione dei clienti e l'accantonamento per gli eventi formativi dei consulenti finanziari.

# Sezione 13 - Azioni rimborsabili - Voce 140

**13.1 Azioni rimborsabili: composizione**
Nessun dato da segnalare.

# Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voce 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

**14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**
Il capitale sociale ammonta a 200.245.793,88 euro interamente versato, composto da 606.805.436 azioni ordinarie di nominali 0,33 euro.
Al 31 dicembre 2016 la Banca detiene numero 714.325 azioni proprie in portafoglio corrispondenti allo 0,12% del capitale sociale, per un ammontare pari a 4.338 migliaia di euro. Si ricorda che le azioni sono state acquistate in esecuzione del piano di stock granting "2014 Plan PFA" a favore dei Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca, deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2014 e dall'Assemblea dei Soci del 5 giugno 2014, per un numero totale di 1.408.834 azioni a partire dal 16 settembre 2015, dopo l'ottenimento dell'autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), e sono terminati in data 12 ottobre 2015. Nel corso dell'esercizio 2016 sono state assegnate ai Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca 694.509 azioni ordinarie FinecoBank detenute in portafoglio, nell'ambito della seconda tranche del piano di stock granting "2014 Plan PFA".
La Banca non possiede, nemmeno per il tramite di altre società o di interposta persona, azioni della propria controllante.

(Importi in migliaia)

| VOCI / VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Capitale sociale | 200.246 | 200.150 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 1.934 | 1.934 |
| 3. Riserve | 276.407 | 236.590 |
| - *Riserva legale* | 40.049 | 40.030 |
| - *Riserva straordinaria* | 205.860 | 166.081 |
| - *Riserva azioni proprie* | 4.338 | 8.555 |
| - *Altre riserve* | 28.160 | 21.924 |
| 4. (Azioni proprie) | (4.338) | (8.555) |
| 5. Riserve da valutazione | (6.794) | 11.626 |
| 6. Strumenti di capitale | - | - |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio | 211.844 | 191.053 |
| **Totale** | **681.299** | **632.798** |

Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016 ha dato esecuzione al piano "2014 Plan Key People" e ha approvato, tenuto conto del risultato positivo della verifica delle condizioni di accesso e di quelle individuali (compliance dei comportamenti e occupazione continuativa) e del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, l'assegnazione della seconda tranche corrispondente a n. 289.703 azioni ordinarie gratuite ai 79 beneficiari e, di conseguenza, ha approvato un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per un ammontare complessivo di euro 95.601,99, con contestuale riduzione delle riserve da utili disponibili.

L'Assemblea del 12 aprile 2016 ha approvato la destinazione dell'utile dell'esercizio 2015, pari a 191.053 migliaia di euro, come segue:
- alla Riserva Legale per 19 migliaia di euro;
- alla Riserva Straordinaria per 35.658 migliaia di euro;
- agli Azionisti per 154.376 migliaia di euro, pari a 0,255 euro per azione;
- alle iniziative di carattere sociale, assistenziale e culturale, ai sensi dell'art 26, comma 5 dello Statuto, per 1.000 migliaia di euro.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo (Segue)

### 14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

| VOCI/TIPOLOGIE | ORDINARIE | ALTRE |
|---|---|---|
| **A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio** | | |
| - interamente liberate | 606.515.733 | - |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni proprie (-) | (1.408.834) | - |
| **A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali** | **605.106.899** | **-** |
| **B. Aumenti** | | |
| B.1 Nuove emissioni | | |
| - a pagamento: | | |
| - operazioni di aggregazioni di imprese | - | - |
| - conversione di obbligazioni | - | - |
| - esercizio di warrant | - | - |
| - altre | - | - |
| - a titolo gratuito | | |
| - a favore dei dipendenti | 289.703 | - |
| - a favore degli amministratori | - | - |
| - altre | - | - |
| B.2 Vendita di azioni proprie | - | - |
| B.3 Altre variazioni | 694.509 | - |
| **C. Diminuzioni** | | |
| C.1 Annullamento | - | - |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | - | - |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | - | - |
| C.4 Altre variazioni | - | - |
| **D. Azioni in circolazione: rimanenze finali** | **606.091.111** | **-** |
| D.1 Azioni proprie (+) | 714.325 | - |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | - | - |
| - interamente liberate | 606.805.436 | - |
| - non interamente liberate | - | - |

Nella voce B.3 Altre variazioni sono state riportate le azioni consegnate ai consulenti finanziari nell'ambito del piano di stock granting "2014 Plan PFA" a favore dei Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca.

### 14.3 Capitale: altre informazioni

Le azioni non sono soggette a diritti, privilegi o vincoli; non vi sono azioni riservate per emissione sotto opzione e contratti di vendita.

### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili sono costituite dalla:
- Riserva legale per un ammontare pari a 40.049 migliaia di euro;
- Riserva straordinaria per un ammontare pari a 205.860 migliaia di euro;
- Riserva per azioni proprie in portafoglio per un ammontare pari a 4.338 migliaia di euro.

In seguito all'assegnazione ai Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca di azioni ordinarie FinecoBank detenute in portafoglio, nell'ambito della seconda tranche del piano di stock granting "2014 Plan PFA", la "Riserva per azioni proprie" è stata liberata e riclassificata nella "Riserva straordinaria" per un importo di 4.217 migliaia di euro.

### *Informativa relativa alla disponibilità e distribuibilità del patrimonio netto*

In conformità all'art. 2427, comma 7-bis c.c., e secondo il documento n.1 emanato il 25 ottobre 2004 dall'Organismo Italiano di Contabilità, si fornisce l'indicazione analitica delle voci del patrimonio netto distinguendole in relazione alla loro disponibilità, distribuibilità ed al loro utilizzo negli ultimi tre esercizi.

(Importi in migliaia)

| NATURA/DESCRIZIONE | IMPORTO | POSSIBILITÀ DI UTILIZZAZIONE | QUOTA DISPONIBILE | RIEPILOGO DELLE UTILIZZAZIONI EFFETTUATE NEI TRE ESERCIZI PRECEDENTI | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | PER COPERTURA PERDITE | PER ALTRE RAGIONI |
| **Capitale** | **200.246** | - | - | - | - |
| **Sovrapprezzi di emissione** | **1.934** | **A, B, C** | **1.934** (1) | - | - |
| **Riserve:** | | | | | |
| Riserva legale | 40.049 | B | 40.049 | - | - |
| Riserve straordinarie | 205.860 | A, B, C | 205.860 | - | 4.861 |
| Riserva connessa ai piani Equity settled | 28.160 | - | - | - | - |
| Riserva per azioni proprie | 4.338 | - | - | | |
| **Riserve da valutazione:** | | | | | |
| Riserve da valutazione Attività disponibili per la vendita | (455) | - | - (2) | - | - |
| Riserve da valutazione utili (perdite) attuariali relativi | | | | | |
| a piani previdenziali a benefici definiti | (6.339) | - | - | - | - |
| TOTALE | **473.793** | | **247.843** | | |
| Quota non distribuibile | | | 40.049 | | |
| Residua quota distribuibile | | | 207.794 | | |

Legenda:
A: per aumento di capitale.
B: per copertura perdite.
C: per distribuzione soci.

Note:
(1) Ai sensi dell'art. 2431 c.c., si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c..
(2) La riserva, ove positiva, è indisponibile ai sensi dell'art.6 del D.Lgs 38/2005.

Nel corso dell'esercizio 2015 è stata utilizzata la "Riserva straordinaria" per 80 migliaia di euro per l'aumento di capitale della prima tranche del piano "2014 Plan Key People" e la "Riserva per azioni proprie da acquistare" per 4.781 migliaia di euro per il pagamento in denaro della prima tranche del piano di stock granting 2014 ("2014 Plan PFA") a favore dei Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca.
Nel corso dell'esercizio 2016 la "Riserva straordinaria" è stata utilizzata per 96 migliaia di euro per l'aumento di capitale della seconda tranche del piano "2014 Plan Key People" e la "Riserva connessa ai piani Equity settled" è stata utilizzata per 4.217 migliaia di euro in seguito all'assegnazione ai Consulenti Finanziari e Manager di Rete della Banca di azioni ordinarie FinecoBank detenute in portafoglio, nell'ambito della seconda tranche del piano di stock granting "2014 Plan PFA".
L'esercizio 2016 della Banca si chiude con un utile netto di 211.844 migliaia di euro ed il Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017 ne ha proposto la seguente destinazione:
- alla Riserva Legale 60 migliaia di euro, pari allo 0,03% dell'utile dell'esercizio avendo raggiunto il quinto del capitale sociale;
- alla Riserva Straordinaria 41.624 migliaia di euro;
- alle 607.713.345 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, costituenti il capitale sociale inclusivo di 907.909 azioni relative all'aumento di capitale approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017, un dividendo unitario di 0,28 euro per complessivi 170.160 migliaia di euro.

Si precisa che verrà girata alla Riserva straordinaria la quota dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie di cui la Banca si trovasse eventualmente in possesso alla record date.

### 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Nessun dato da segnalare.

### 14.6 Altre informazioni

Nessun dato da segnalare.

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo (Segue)

## Sezione 15 - Altre informazioni

### 1 Garanzie rilasciate e impegni

(importi in migliaia)

| OPERAZIONI | IMPORTO 31.12.2016 | IMPORTO 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 256.752 | 256.615 |
| a) Banche | 256.065 | 256.065 |
| b) Clientela | 687 | 550 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | 4 | 4 |
| a) Banche | 4 | 4 |
| b) Clientela | - | - |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 1.241.574 | 129.165 |
| a) Banche | 1.018.155 | 1.974 |
| i) a utilizzo certo | 155 | 1.974 |
| ii) a utilizzo incerto | 1.018.000 | - |
| b) Clientela | 223.419 | 127.191 |
| i) a utilizzo certo | 223.419 | 127.191 |
| ii) a utilizzo incerto | - | - |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | - | - |
| 6) Altri impegni | - | - |
| **Totale** | **1.498.330** | **385.784** |

Le garanzie di natura finanziaria verso banche sono comprensive di n. 5 fideiussioni rilasciate nel corso dell'esercizio 2012 su richiesta di UniCredit, a tempo indeterminato, per un importo complessivo di 256.065 migliaia di euro.
Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi ad utilizzo certo comprendono, principalmente, le operazioni di compravendita a pronti di titoli da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way"), per un importo di 192.398 migliaia di euro, le operazioni di pronti contro termine da erogare, per un importo di 20.887 migliaia di euro, e l'impegno nei confronti del Fondo Interbancario Tutela Depositi – Schema Volontario, per un importo di 10.046 migliaia di euro.
Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi ad utilizzo incerto verso Banche si riferiscono al contratto "Liquidity Framework Agreement" stipulato nel corso dell'esercizio 2016 con il quale la Banca si impegna a mettere a disposizione di UniCredit un determinato ammontare di "Eligible Securities" per la durata di un mese, titoli che potranno essere richiesti da UniCredit tramite operazioni di pronti contro termine della durata massima di tre mesi. La Banca si impegna inoltre a reinvestire la liquidità, ricevuta tramite le operazioni di pronti contro termine, in depositi a termine con la Capogruppo con la medesima scadenza.

### 2. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

(Importi in migliaia)

| PORTAFOGLI | IMPORTO 31.12.2016 | IMPORTO 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| 5. Crediti verso banche | 54.909 | 87.367 |
| 6. Crediti verso clientela | - | - |
| 7. Attività materiali | - | - |
| **Totale** | **54.909** | **87.367** |

Le attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni riportate nei "Crediti verso banche" sono costituite da emissioni obbligazionarie di UniCredit, appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti", utilizzate per realizzare operazioni passive di pronti contro termine con l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine delle attività oggetto della transazione; i titoli risultano impegnati per tutta la durata dell'operazione di pronti contro termine.

La Banca ha inoltre impegnato titoli di proprietà a cauzione di assegni circolari, a garanzia dell'operatività sui mercati esteri, a garanzia dell'operatività in contratti derivati e a garanzia delle operazioni di prestito titoli.
Relativamente ai titoli a cauzione di assegni circolari, a garanzia dell'operatività sui mercati esteri e a garanzia dell'operatività in contratti derivati si precisa che la Banca ha impegnato titoli di debito emessi da governi, in particolare titolo di Stato Italiani e titoli di Stato Francesi, appartenenti alla categoria "Attività disponibili per la vendita", per un importo di bilancio di 128.882 migliaia di euro (131.435 migliaia di euro al 31 dicembre 2015). I titoli risultano impegnati fino al momento in cui la Banca decide di cessare l'operatività a fronte della quale sono stati posti a cauzione o garanzia.
Per quanto riguarda le operazioni di prestito titoli con la clientela sono stati impegnati titoli UniCredit, appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti", per un importo di bilancio di 1.042.126 migliaia di euro (1.329.696 migliaia di euro al 31 dicembre 2015). Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 4. Operazioni di prestito titoli.

### 3. Informazioni sul leasing operativo

In relazione ai contratti di locazione non cancellabili in essere, i pagamenti futuri ammontano a:
- 1.868 migliaia di euro fino a dodici mesi;
- 1.647 migliaia di euro da uno a cinque anni.

Non vi sono operazioni di subleasing.

### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA SERVIZI | IMPORTO 31.12.2016 | IMPORTO 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1. Esecuzione di ordini per conto della clientela** | **330.212.411** | **381.095.835** |
| Titoli | 85.036.522 | 120.951.894 |
| a) acquisti | 42.701.792 | 60.336.465 |
| *1. Regolati* | *42.346.469* | *60.133.028* |
| *2. Non regolati* | *355.323* | *203.437* |
| b) vendite | 42.334.730 | 60.615.429 |
| 1. Regolate | 41.973.535 | 60.419.410 |
| 2. Non regolate | 361.195 | 196.019 |
| **Contratti derivati** | **245.175.889** | **260.143.941** |
| a) acquisti | 122.572.275 | 130.139.759 |
| *1. Regolati* | *122.309.410* | *129.921.309* |
| *2. Non regolati* | *262.865* | *218.450* |
| b) vendite | 122.603.614 | 130.004.182 |
| *1. Regolate* | *122.335.440* | *129.801.959* |
| *2. Non regolate* | *268.174* | *202.223* |
| **2. Gestioni di portafogli** | | - |
| a) individuali | | - |
| b) collettive | | - |
| **3. Custodia e amministrazione di titoli** | | |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse gestioni di portafogli) | | |
| *1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio* | | |
| *2. altri titoli* | | |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri | 11.399.554 | 12.708.687 |
| *1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio* | *4.827* | *2.787* |
| *2. altri titoli* | *11.394.727* | *12.705.900* |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 11.399.550 | 12.708.687 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 15.461.745 | 13.515.797 |
| **4. Altre operazioni** | **18.342.788** | **27.347.644** |
| Attività di ricezione e trasmissione degli ordini | 18.342.788 | 27.347.644 |
| *a) acquisti* | *9.216.044* | *13.635.216* |
| *b) vendite* | *9.126.744* | *13.712.428* |

### 5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, soggette ad accordi-quadro di compensazione ovvero ad accordi similari

(Importi in migliaia)

| FORME TECNICHE | AMMONTARE LORDO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE (A) | AMMONTARE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE COMPENSATO IN BILANCIO (B) | AMMONTARE NETTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE RIPORTATO IN BILANCIO (C=A-B) | AMMONTARI CORRELATI NON OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO | | AMMONTARE NETTO 31.12.2016 (F=C-D-E) | AMMONTARE NETTO 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | STRUMENTI FINANZIARI (D) | DEPOSITI DI CONTANTE RICEVUTI IN GARANZIA (E) | | |
| 1. Derivati | 552 | - | 552 | - | - | 552 | - |
| 2. Pronti contro termine | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Prestito titoli | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Altre | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31 dicembre 2016 | 552 | - | 552 | - | - | 552 | X |
| Totale 31 dicembre 2015 | - | - | - | - | - | X | - |

# Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo (Segue)

**6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari**

(Importi in migliaia)

| FORME TECNICHE | AMMONTARE LORDO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE (A) | AMMONTARE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE COMPENSATO IN BILANCIO (B) | AMMONTARE NETTO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE RIPORTATO IN BILANCIO (C=A-B) | AMMONTARI CORRELATI NON OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO | | AMMONTARE NETTO 31.12.2016 (F=C-D-E) | AMMONTARE NETTO 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | STRUMENTI FINANZIARI (D) | DEPOSITI DI CONTANTE POSTI A GARANZIA (E) | | |
| 1. Derivati | 7.849 | - | 7.849 | - | 7.849 | - | - |
| 2. Pronti contro termine | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Prestito titoli | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Altre | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31 dicembre 2016** | **7.849** | **-** | **7.849** | **-** | **7.849** | **-** | **X** |
| **Totale 31 dicembre 2015** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **X** | **-** |

**7. Operazioni di prestito titoli**

La Banca svolge attività di prestito titoli con continuità e sistematicità, con l'obiettivo di ottimizzare il rendimento del portafoglio dei clienti, soddisfare le richieste delle controparti istituzionali e ottenere un profitto. La Banca opera in qualità di prestatario, prendendo in prestito i titoli dai propri clienti, e li utilizza per operazioni di pronti contro termine passivi e operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro con clientela retail ed istituzionale interessata al possesso temporaneo dei titoli. A fronte delle operazioni di prestito titoli garantite da altri titoli, che non trovano rappresentazione nelle passività o negli impegni di bilancio, la Banca ha costituito in garanzia emissioni obbligazionarie di UniCredit, appartenenti alla categoria "Finanziamenti e Crediti"; depositate in un dossier dedicato presso la banca depositaria per un ammontare superiore ai titoli presi in prestito dai clienti, con lo scopo di fornire una garanzia in monte.

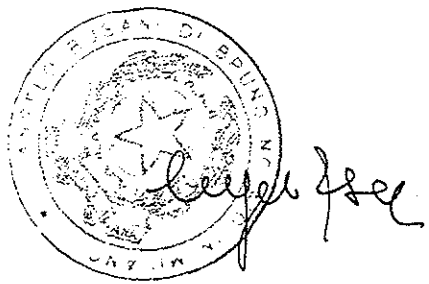
Il valore nominale dei titoli sottostanti tali operazioni non iscritti nell'attivo ammonta complessivamente a 832.804 migliaia di euro, mentre il fair value è pari a 1.094.173 migliaia di euro, così dettagliato:

(Importi in migliaia)

| TITOLI RICEVUTI IN PRESTITO DA: | TIPOLOGIA TITOLI (VALORE NOMINALE AL 31 DICEMBRE 2016) | | |
|---|---|---|---|
| | CEDUTI | CEDUTI IN PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI | ALTRE FINALITÀ |
| Banche | - | - | - |
| Società finanziarie | - | 7.489 | - |
| Assicurazioni | - | - | - |
| Imprese non finanziarie | - | 4.021 | 2 |
| Altri soggetti | 577 | 820.603 | 112 |
| **Totale valore nominale** | **577** | **832.113** | **114** |

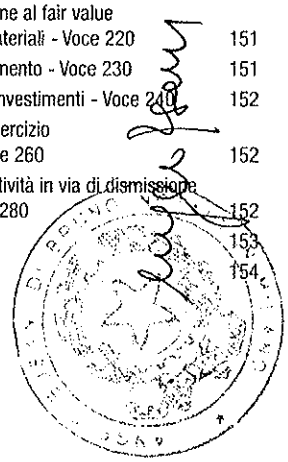
(Importi in migliaia)

| TITOLI RICEVUTI IN PRESTITO DA: | TIPOLOGIA TITOLI (FAIR VALUE AL 31 DICEMBRE 2016) | | |
|---|---|---|---|
| | CEDUTI | CEDUTI IN PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI | ALTRE FINALITÀ |
| Banche | - | - | - |
| Società finanziarie | - | 7.525 | - |
| Assicurazioni | - | - | - |
| Imprese non finanziarie | - | 5.216 | 37 |
| Altri soggetti | 35 | 1.080.508 | 852 |
| **Totale fair value** | **35** | **1.093.249** | **889** |



# Parte C - Informazioni sul conto economico


Sezione 1 - Gli interessi - Voce 10 e 20 142
Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50 143
Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70 144
Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80 145
Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90 146
Sezione 6 - Utili (perdite) da cessione / riacquisto - Voce 100 146
Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - Voce 110 146
Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130 147
Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150 148
Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - Voce 160 150
Sezione 11 - Rettifiche di valore nette su attività materiali - Voce 170 150
Sezione 12 - Rettifiche di valore nette su attività immateriali - Voce 180 150
Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190 151
Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210 151
Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220 151
Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230 151
Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240 152
Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260 152
Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280 152
Sezione 20 - Altre informazioni 153
Sezione 21 - Utile per azione 154

# Parte C - Informazioni sul conto economico

## Sezione 1 - Gli interessi - Voce 10 e 20

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(importi in migliaia)

| VOCI/FORME TECNICHE | TITOLI DI DEBITO | FINANZIAMENTI | ALTRE OPERAZIONI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1 | - | - | 1 | 2 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 20.658 | - | - | 20.658 | 20.362 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.575 | - | - | 1.575 | - |
| 4. Crediti verso banche | 194.217 | 4.597 | - | 198.814 | 216.737 |
| 5. Crediti verso clientela | - | 29.109 | - | 29.109 | 29.786 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - |
| 7. Derivati di copertura | - | - | 3.080 | 3.080 | 1.945 |
| 8. Altre attività | - | - | 69 | 69 | 66 |
| **Totale interessi attivi** | **216.451** | **33.706** | **3.149** | **253.306** | **268.898** |

Gli interessi maturati sulle attività deteriorate, relative esclusivamente alla voce Crediti verso clientela, ammontano a 360 migliaia di euro (540 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

(importi in migliaia)

| VOCI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 35.458 | 79.895 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | (32.378) | (77.950) |
| **C. Saldo (A-B)** | **3.080** | **1.945** |

### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Nessuna informazione da segnalare.

### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

(importi in migliaia)

| VOCI/FORME TECNICHE | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Interessi attivi su attività in valuta | 12.459 | 10.403 |

### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Nessun dato da segnalare.

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(importi in migliaia)

| VOCI/FORME TECNICHE | DEBITI | TITOLI | ALTRE OPERAZIONI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Debiti verso banche centrali | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso banche | 3.006 | - | - | 3.006 | 240 |
| 3. Debiti verso clientela | (6.924) | - | - | (6.924) | (14.337) |
| 4. Titoli in circolazione | - | - | - | - | (14.039) |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 6. Passività finanziarie valutate al *fair value* | - | - | - | - | - |
| 7. Altre passività e fondi | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | - | - |
| **Totale interessi passivi** | **(3.918)** | **-** | **-** | **(3.918)** | **(28.136)** |

### 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

La tabella è stata omessa in quanto lo sbilancio dei differenziali relativi ad operazioni di copertura è positivo (in relazione al quale si rinvia alla precedente tabella 1.2).

### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Nessuna informazione da segnalare.

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

(importi in migliaia)

| VOCI/FORME TECNICHE | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Interessi passivi su passività in valuta | (2.479) | (1.069) |

### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Nessun dato da segnalare.

# Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

## 2.1 Commissioni attive: composizione

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA SERVIZI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| (a) garanzie rilasciate | 67 | 68 |
| (b) derivati su crediti | - | - |
| (c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 436.906 | 448.071 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 75.599 | 82.054 |
| 2. negoziazione di valute | - | - |
| 3. gestioni di portafogli | - | - |
| 3.1. individuali | - | - |
| 3.2. collettive | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 964 | 817 |
| 5. banca depositaria | - | - |
| 6. collocamento di titoli | 14.492 | 27.907 |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini | 10.732 | 13.434 |
| 8. attività di consulenza | 33.078 | 27.832 |
| 8.1. in materia di investimenti | 33.078 | 27.832 |
| 8.2. in materia di struttura finanziaria | - | - |
| 9. distribuzione di servizi di terzi: | 302.041 | 296.027 |
| 9.1. gestioni di portafogli | 252.873 | 255.527 |
| 9.1.1 individuali | 53 | 65 |
| 9.1.2 collettive | 252.820 | 255.462 |
| *di cui commissioni di mantenimento di quote di fondi comuni di investimento* | *250.480* | *253.427* |
| 9.2. prodotti assicurativi | 49.159 | 40.485 |
| 9.3. altri prodotti | 9 | 15 |
| (d) servizi di incasso e pagamento | 21.758 | 29.308 |
| (e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | - | - |
| (f ) servizi per operazioni di factoring | - | - |
| (g) esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - |
| (h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione | - | - |
| (i) tenuta e gestione dei conti correnti | 5.019 | 5.074 |
| (j) altri servizi | 5.450 | 4.983 |
| (k) operazioni di prestito titoli | 3.640 | 4.434 |
| **Totale** | **472.840** | **491.936** |

Come precisato nella Parte A – Politiche contabili della presente Nota integrativa, a partire dal 1° gennaio 2016, nell'ambito delle operazioni di prestito titoli con garanzia rappresentata da contante, la componente reddituale relativa al servizio prestato (ricevuto) per la messa a disposizione del titolo è stata contabilizzata nelle commissioni attive (passive), mentre in precedenza veniva rilevata negli interessi attivi (passivi). Per omogeneità di confronto sono stati riesposti i dati corrispondenti relativi all'esercizio precedente presentati a fini comparativi (commissioni attive per 4.434 migliaia di euro e commissioni passive per 12 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

(Importi in migliaia)

| CANALI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **(a) presso propri sportelli:** | - | - |
| 1. gestioni di portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |
| **(b) offerta fuori sede:** | **290.634** | **286.270** |
| 1. gestioni di portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | 12.108 | 20.044 |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 278.526 | 266.226 |
| **(c) altri canali distributivi:** | **25.898** | **37.663** |
| 1. gestioni di portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | 2.383 | 7.863 |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 23.515 | 29.800 |
| Totale | **316.532** | **323.933** |

# Parte C - Informazioni sul conto economico (Segue)

Le commissioni riportate nel punto (c) "altri canali distributivi" si riferiscono alle commissioni generate dal canale online e comprendono anche le commissioni incassate dalle società prodotto, collocamento e mantenimento, a fronte della sottoscrizione online di quote di fondi comuni di investimento e prodotti assicurativi. Le commissioni attive relative alla "distribuzione di servizi di terzi: gestioni di portafogli" sono state ricondotte nel punto 3. servizi e prodotti di terzi, mentre in precedenza venivano ricondotte nel punto 1. gestioni di portafogli. Per omogeneità di confronto sono state riesposte anche le commissioni dell'esercizio precedente presentate ai fini comparativi.

### 2.3 Commissioni passive: composizione

(Importi in migliaia)

| SERVIZI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| (a) garanzie ricevute | - | - |
| (b) derivati su crediti | - | - |
| (c) servizi di gestione e intermediazione: | (208.909) | (219.306) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (7.510) | (7.663) |
| 2. negoziazione di valute | - | (140) |
| 3. gestioni di portafogli: | - | - |
| 3.1 proprie | - | - |
| 3.2 delegate a terzi | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | (4.126) | (4.305) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | - | - |
| 6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi | (197.273) | (207.198) |
| (d) servizi di incasso e pagamento | (19.022) | (17.708) |
| (e) altri servizi | (304) | (316) |
| (f) operazioni di prestito titoli | (1.724) | (1.971) |
| **Totale** | **(229.959)** | **(239.301)** |

## Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(Importi in migliaia)

| VOCI/PROVENTI | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | DIVIDENDI | PROVENTI DA QUOTE DI O.I.C.R. | DIVIDENDI | PROVENTI DA QUOTE DI O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 14 | - | 5 | - |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 6 | - | - | - |
| C. Attività finanziarie valutate al *fair value* | - | - | - | - |
| D. Partecipazioni | - | X | | X |
| **Totale** | **20** | **-** | **5** | **-** |

# Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

## 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

### Al 31 dicembre 2016

(Importi in migliaia)

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI | PLUSVALENZE (A) | UTILI DA NEGOZIAZIONE (B) | MINUSVALENZE (C) | PERDITE DA NEGOZIAZIONE (D) | RISULTATO NETTO [(A+B)-(C+D)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività finanziarie di negoziazione** | **4** | **103.097** | **(22)** | **(93.411)** | **9.668** |
| 1.1 Titoli di debito | - | 6.825 | - | (6.065) | 760 |
| 1.2 Titoli di capitale | 4 | 93.309 | (22) | (84.683) | 8.608 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | 2.963 | - | (2.663) | 300 |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 1.5 Altre | - | - | - | - | - |
| **2. Passività finanziarie di negoziazione** | **7** | **129** | **-** | **(28)** | **108** |
| 2.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti | - | - | - | - | - |
| 2.3 Altre | 7 | 129 | - | (28) | 108 |
| **3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio** | **X** | **X** | **X** | **X** | **4.211** |
| **4.Strumenti derivati** | **4.510** | **62.942** | **(3.720)** | **(39.076)** | **34.603** |
| 4.1 Derivati finanziari: | 4.510 | 62.942 | (3.720) | (39.076) | 34.603 |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | 96 | 1.364 | (80) | (904) | 476 |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | 4.414 | 56.725 | (3.640) | (36.091) | 21.408 |
| - Su valute e oro | X | X | X | X | 9.947 |
| - Altri | - | 4.853 | - | (2.081) | 2.772 |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **4.521** | **166.168** | **(3.742)** | **(132.515)** | **48.590** |

### Al 31 dicembre 2015

(Importi in migliaia)

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI | PLUSVALENZE (A) | UTILI DA NEGOZIAZIONE (B) | MINUSVALENZE (C) | PERDITE DA NEGOZIAZIONE (D) | RISULTATO NETTO [(A+B)-(C+D)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività finanziarie di negoziazione** | **2** | **112.367** | **(4)** | **(102.726)** | **9.639** |
| 1.1 Titoli di debito | 1 | 51 | - | (55) | (3) |
| 1.2 Titoli di capitale | 1 | 112.266 | (4) | (102.671) | 9.592 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | 50 | - | - | 50 |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 1.5 Altre | - | - | - | - | - |
| **2. Passività finanziarie di negoziazione** | **-** | **15** | **-** | **(5)** | **10** |
| 2.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti | - | - | - | - | - |
| 2.3 Altre | - | 15 | - | (5) | 10 |
| **3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio** | **X** | **X** | **X** | **X** | **9.081** |
| **4. Strumenti derivati** | **1.913** | **52.224** | **(1.314)** | **(32.993)** | **34.975** |
| 4.1 Derivati finanziari: | 1.913 | 52.224 | (1.314) | (32.993) | 34.975 |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | 6 | 1.274 | (11) | (848) | 421 |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | 1.907 | 48.559 | (1.303) | (31.139) | 18.024 |
| - Su valute e oro | X | X | X | X | 15.145 |
| - Altri | - | 2.391 | - | (1.006) | 1.385 |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **1.915** | **164.606** | **(1.318)** | **(135.724)** | **53.705** |

# Parte C - Informazioni sul conto economico (Segue)

## Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

**5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

(Importi in migliaia)

| COMPONENTI REDDITUALI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **A. Proventi relativi a:** | | |
| A.1 Derivati di copertura del *(fair value)* | 17.018 | 13.763 |
| A.2 Attività finanziarie coperte *(fair value)* | 3.621 | 17.678 |
| A.3 Passività finanziarie coperte *(fair value)* | - | 9.228 |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| A.5 Attività e passività in valuta | - | - |
| **Totale proventi dell'attività di copertura (A)** | **20.639** | **40.669** |
| **B. Oneri relativi a:** | | |
| B.1 Derivati di copertura del *(fair value)* | (9.693) | (27.053) |
| B.2 Attività finanziarie coperte *(fair value)* | (10.419) | (13.763) |
| B.3 Passività finanziarie coperte *(fair value)* | (458) | - |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | - | - |
| B.5 Attività e passività in valuta | - | - |
| **Totale oneri dell'attività di copertura (B)** | **(20.570)** | **(40.816)** |
| **C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)** | **69** | **(147)** |

## Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

(Importi in migliaia)

| VOCI/COMPONENTI REDDITUALI | TOTALE 31.12.2016 | | | TOTALE 31.12.2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | UTILI | PERDITE | RISULTATO NETTO | UTILI | PERDITE | RISULTATO NETTO |
| **Attività finanziarie** | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 20.382 | - | 20.382 | 304 | - | 304 |
| 3.1 Titoli di debito | 5.038 | - | 5.038 | 304 | - | 304 |
| 3.2 Titoli di capitale | 15.344 | - | 15.344 | - | - | - |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 3.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - |
| **Totale attività** | **20.382** | **-** | **20.382** | **304** | **-** | **304** |
| **Passività finanziarie** | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli in circolazione | - | - | - | - | - | - |
| **Totale passività** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |

Gli utili da cessione di titoli di debito, pari a 5.038 migliaia di euro, sono relativi alla vendita di titoli di stato, realizzata in un'ottica di mitigazione dell'esposizione al rischio tasso ed ottimizzazione della profittabilità. Gli utili da cessione di titoli capitale, pari a 15.344 migliaia di euro, sono relativi alla vendita della partecipazione in Visa Europe Limited. Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla gestione.

## Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 110

**7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione**

Nessun dato da segnalare.

# Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento - Voce 130

## 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

(Importi in migliaia)

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI | RETTIFICHE DI VALORE (1) | | | RIPRESE DI VALORE (2) | | | | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | SPECIFICHE | | DI PORTAFOGLIO | SPECIFICHE | | DI PORTAFOGLIO | | | |
| | CANCELLAZIONI | ALTRE | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti verso clientela | (646) | (4.084) | (1.110) | 306 | 1.221 | - | 107 | (4.206) | (6.713) |
| Crediti deteriorati acquistati | - | - | | - | - | - | | - | - |
| - Finanziamenti | - | - | X | - | - | - | X | - | - |
| - Titoli di debito | - | - | X | - | - | - | X | - | - |
| Altri crediti | (646) | (4.084) | (1.110) | 306 | 1.221 | - | 107 | (4.206) | (6.713) |
| - Finanziamenti | (646) | (4.084) | (1.110) | 306 | 1.221 | - | 107 | (4.206) | (6.713) |
| - Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **C. Totale** | **(646)** | **(4.084)** | **(1.110)** | **306** | **1.221** | **-** | **107** | **(4.206)** | **(6.713)** |

Legenda:
A = Da interessi
B = Altre riprese

## 8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

(Importi in migliaia)

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI | RETTIFICHE DI VALORE (1) | | RIPRESE DI VALORE (2) | | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | SPECIFICHE | | SPECIFICHE | | | |
| | CANCELLAZIONI | ALTRE | A | B | | |
| A. Titoli di debito | - | - | - | - | | - |
| B. Titoli di capitale | - | (6.724) | - | - | (6.724) | - |
| C. Quote OICR | - | - | - | - | | |
| D. Finanziamenti a banche | - | - | - | - | | |
| E. Finanziamenti a clientela | - | - | - | - | | |
| **F. Totale** | **-** | **(6.724)** | **-** | **-** | **(6.724)** | **-** |

Legenda:
A = Da interessi
B = Altre riprese

Le rettifiche di valore specifiche si riferiscono esclusivamente alla integrale riduzione di valore apportata all'esposizione in titoli di capitale contabilizzata per effetto della contribuzione versata al Fondo Interbancario Tutela Depositi - Schema Volontario per la sottoscrizione dell'aumento di capitale della Cassa di Risparmio di Cesena, precedentemente descritta.

## 8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

Nessun dato da segnalare.

## 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

(Importi in migliaia)

| OPERAZIONI/COMPONENTI REDDITUALI | RETTIFICHE DI VALORE (1) | | | RIPRESE DI VALORE (2) | | | | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | SPECIFICHE | | DI PORTAFOGLIO | SPECIFICHE | | DI PORTAFOGLIO | | | |
| | CANCELLAZIONI | ALTRE | | A | B | A | B | | |
| A. Garanzie rilasciate | - | - | - | - | - | - | 1.416 | 1.416 | - |
| B. Derivati su crediti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Impegni ad erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre operazioni | - | - | - | - | 8 | - | - | 8 | 7 |
| **E. Totale** | **-** | **-** | **-** | **-** | **8** | **-** | **1.416** | **1.424** | **7** |

Legenda:
A = Da interessi
B = Altre riprese

La ripresa di valore su garanzie rilasciate, pari a 1.416 migliaia euro, è stata registrata in conseguenza della chiusura dell'impegno residuo nei confronti del Fondo Interbancario Tutela Depositi relativo all'intervento a favore di Banca Tercas.

# Parte C - Informazioni sul conto economico (Segue)

## Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA DI SPESE/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1) Personale dipendente | (78.114) | (75.323) |
| a) salari e stipendi | (49.621) | (48.664) |
| b) oneri sociali | (13.061) | (13.184) |
| c) indennità di fine rapporto | (918) | (978) |
| d) spese previdenziali | - | - |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (106) | (99) |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | | |
| - a contribuzione definita | - | - |
| - a benefici definiti | - | - |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni: | | |
| - a contribuzione definita | (2.861) | (2.686) |
| - a benefici definiti | - | - |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | (3.471) | (4.785) |
| i) altri benefici a favore di dipendenti | (8.076) | (4.927) |
| 2) Altro personale in attività | - | (152) |
| 3) Amministratori e sindaci | (1.136) | (991) |
| 4) Personale collocato a riposo | - | - |
| 5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | 267 | 235 |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società | (218) | (64) |
| **Totale** | **(79.201)** | **(76.295)** |

Nella voce 1 h) Personale dipendente: costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali sono stati ricondotti i costi sostenuti dalla Banca in relazione agli accordi di pagamento basati su strumenti finanziari emessi dalla Banca e su strumenti finanziari emessi da UniCredit a favore dei dipendenti.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Personale dipendente** | **1.066** | **1.005** |
| (a) dirigenti | 26 | 27 |
| (b) quadri direttivi | 317 | 295 |
| (c) restante personale dipendente | 723 | 683 |
| **Altro personale** | **13** | **12** |

### 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

Nessun dato da segnalare.

### 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA DI SPESE / VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Incentivi all'esodo | (5.517) | (1.251) |
| Piano medico | (939) | (932) |
| Buoni pasto | (926) | (892) |
| Premi di anzianità | 1.116 | - |
| Altri | (1.810) | (1.852) |
| **Totale** | **(8.076)** | **(4.927)** |

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

(importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **1) IMPOSTE INDIRETTE E TASSE** | **(90.568)** | **(90.797)** |
| **2) COSTI E SPESE DIVERSE** | | |
| **A) Spese di pubblicità - Marketing e comunicazione** | **(16.840)** | **(19.584)** |
| Comunicazioni su mass media | (12.340) | (14.035) |
| Marketing e promozioni | (4.251) | (5.317) |
| Sponsorizzazioni | (182) | (205) |
| Convention e comunicazione interna | (67) | (27) |
| **B) Spese relative al rischio creditizio** | **(1.403)** | **(1.597)** |
| Spese recupero crediti | (520) | (753) |
| Informazioni commerciali e visure | (883) | (844) |
| **C) Spese indirette relative al personale** | **(28.851)** | **(32.745)** |
| Formazione del personale | (320) | (437) |
| Noleggio auto e altre spese personale | (75) | (40) |
| Spese consulenti finanziari | (27.822) | (31.696) |
| Spese di viaggio | (564) | (508) |
| Fitti passivi per immobili ad uso del personale | (70) | (64) |
| **D) Spese relative all'ICT** | **(31.501)** | **(29.749)** |
| Spese hardware - affitto e manutenzione | (3.017) | (3.318) |
| Spese software - affitto e manutenzione | (6.847) | (6.712) |
| Sistemi di comunicazione ICT | (5.078) | (3.935) |
| Service ICT: personale esterno | (7.416) | (7.090) |
| Infoprovider finanziari | (9.143) | (8.694) |
| **E) Consulenze e servizi professionali** | **(2.641)** | **(3.258)** |
| Consulenza relativa ad attività ordinarie | (1.578) | (896) |
| Consulenze per strategia, evoluzione del business e ottimizzazione organizzativa | (216) | (698) |
| Spese legali | (25) | (5) |
| Cause legali | (822) | (1.659) |
| **F) Spese relative agli immobili** | **(19.793)** | **(20.104)** |
| Service area immobiliare | (801) | (800) |
| Manutenzione mobili, macchine, impianti | (459) | (200) |
| Manutenzione locali | (1.491) | (1.741) |
| Fitti passivi per locazione immobili | (14.289) | (14.322) |
| Pulizia locali | (495) | (546) |
| Utenze | (2.258) | (2.495) |
| **G) Altre spese di funzionamento** | **(32.796)** | **(31.672)** |
| Servizi di sicurezza e sorveglianza | (412) | (410) |
| Contazione e trasporto valori | - | (1) |
| Spese postali e trasporto documenti | (3.428) | (2.946) |
| Servizi amministrativi e logistici | (16.160) | (15.732) |
| Assicurazioni | (3.630) | (3.629) |
| Stampati e cancelleria | (794) | (621) |
| Diritti, quote e contributi ad associazioni | (8.080) | (7.889) |
| Altre spese amministrative | (292) | (444) |
| **H) Contributo ex-ante al Fondo di Risoluzione Unico e FITD** | **(10.614)** | **(4.691)** |
| **Totale** | **(235.007)** | **(234.197)** |

A partire dal 2015 sono stati introdotti dalle direttive Europee n. 49 e 59 del 2014 gli schemi di contribuzione relativi a Deposit Guarantee Schemes (DGS) e Single Resolution Fund (SRF). I costi registrati nell'anno 2016 per contributi versati nell'esercizio, presentati nella voce "Altre spese amministrative" (punto H) della tabella 9.5, sono stati complessivamente pari a 10.614 migliaia di euro, relativi al contributo ordinario e aggiuntivo al Deposit Guarantee Schemes per 8.222 migliaia di euro (ridotto per effetto dei riparti dalla procedura di liquidazione di Banca Network) e al contributo al Fondo di Solidarietà istituito dalla Legge Stabilità 2016, per 2.392 migliaia di euro. Nessun costo è stato registrato in relazione al Single Resolution Fund (nessun contributo dovuto).

# Parte C - Informazioni sul conto economico (Segue)

## Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

**10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | | TOTALE 31.12.2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ACCANTONAMENTI | RIATTRIBUZIONI | TOTALE | ACCANTONAMENTI | RIATTRIBUZIONI | TOTALE |
| Controversie legali | (7.140) | 7.212 | 72 | (13.504) | 8.065 | (5.439) |
| Fondo indennità suppletiva clientela | (4.964) | - | (4.964) | (4.356) | - | (4.356) |
| Altri fondi rischi ed oneri | (588) | 4.696 | 4.108 | (2.634) | 1.406 | (1.228) |
| **Totale** | **(12.692)** | **11.908** | **(784)** | **(20.494)** | **9.471** | **(11.023)** |

## Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

**11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/COMPONENTE REDDITUALE | AMMORTAMENTO (A) | RETTIFICHE DI VALORE PER DETERIORAMENTO (B) | RIPRESE DI VALORE (C) | RISULTATO NETTO 31.12.2016 (A+B-C) | RISULTATO NETTO 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| A. Attività materiali | | | | | |
| A.1 Di proprietà | (4.825) | (28) | - | (4.853) | (3.962) |
| - Ad uso funzionale | (4.713) | (28) | - | (4.741) | (3.850) |
| - Per investimento | (112) | - | - | (112) | (112) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - | - |
| - Ad uso funzionale | - | - | - | - | - |
| - Per investimento | - | - | - | - | - |
| **Totale** | **(4.825)** | **(28)** | **-** | **(4.853)** | **(3.962)** |

Le rettifiche di valore per deterioramento effettuate nell'anno sono di importo non rilevante e si riferiscono principalmente a mobili e arredi per i quali è stato determinato un valore d'uso pari a zero.
Per l'illustrazione delle metodologie di ammortamento si rimanda si rimanda alla Parte A - Politiche contabili della presente Nota integrativa.

## Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ/COMPONENTE REDDITUALE | AMMORTAMENTO (A) | RETTIFICHE DI VALORE PER DETERIORAMENTO (B) | RIPRESE DI VALORE (C) | RISULTATO NETTO 31.12.2016 (A+B-C) | RISULTATO NETTO 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| A. Attività immateriali | | | | | |
| A.1 Di proprietà | (5.099) | - | - | (5.099) | (4.989) |
| - Generate internamente all'azienda | - | - | - | - | - |
| - Altre | (5.099) | - | - | (5.099) | (4.989) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | | | | | |
| **Totale** | **(5.099)** | **-** | **-** | **(5.099)** | **(4.989)** |

Le rettifiche di valore su attività immateriali sono relative al software, ammortizzato in tre anni, e agli oneri sostenuti per la realizzazione del sito internet Fineco, ammortizzati in 5 anni.

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dallo IAS 36 paragrafo 134, lettere d), e), f) e 135, lettere c), d), e) si rimanda alla Parte B paragrafo 12.3 Altre informazioni.

## Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

**13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Rimborsi e abbuoni | (199) | (146) |
| Penali, ammende e sentenze sfavorevoli | (2.798) | (5.039) |
| Migliorie e spese incrementative sostenute su immobili di terzi | (3.706) | (3.387) |
| Migliorie e spese incrementative sostenute su immobili del gruppo | (19) | (3) |
| Insussistenze di attività | (571) | (906) |
| Altri oneri di gestione | (7.321) | (1.266) |
| **Totale** | **(14.614)** | **(10.747)** |

Le insussistenze di attività comprendono i costi sostenuti per frodi con carte di credito per un importo pari a 518 migliaia di euro (796 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).
Gli "Altri oneri di gestione" comprendono l'onere sostenuto per l'intervento a favore di Banca Tercas, pari a 5.950 migliaia di euro. Come precisato nella Parte A – Politiche contabili della presente Nota integrativa, a cui si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del primo semestre 2016 Banca Tercas ha proceduto a restituire al FITD il contributo a suo tempo ricevuto. Tali somme sono quindi state accreditate alle banche aderenti al FITD a titolo di restituzione del contributo versato a fronte dell'intervento operato nel 2014 e contabilizzate negli Altri proventi di gestione e immediatamente dopo addebitate alle banche aderenti allo Schema Volontario e contabilizzate negli Altri oneri di gestione.

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Recupero di spese: | 85.395 | 84.347 |
| - recupero spese accessorie - altre | 442 | 369 |
| - recuperi di imposta | 84.953 | 83.978 |
| Fitti attivi da investimenti immobiliari | 232 | 232 |
| Altri proventi dell'esercizio corrente | 8.445 | 4.152 |
| **Totale** | **94.072** | **88.731** |

Gli Altri proventi dell'esercizio corrente comprendono la restituzione del contributo versato a fronte dell'intervento a favore di Banca Tercas operato dal FITD nel 2014, pari a 5.925 migliaia di euro, sopra descritto.

## Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

**14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

Nessun dato da segnalare.

## Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220

**15.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) delle attività materiali e immateriali: composizione**

Nessun dato da segnalare.

## Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230

**16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione**

Nessun dato da segnalare.

# Parte C - Informazioni sul conto economico (Segue)

## Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

**17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

(Importi in migliaia)

| COMPONENTE REDDITUALE/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| A. Immobili | | |
| - Utili da cessione | - | - |
| - Perdite da cessione | - | - |
| B. Altre attività | | |
| - Utili da cessione | - | - |
| - Perdite da cessione | - | (1) |
| **Risultato netto** | - | **(1)** |

## Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

**18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

(Importi in migliaia)

| COMPONENTI REDDITUALI/VALORI | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Imposte correnti (-) | (95.525) | (95.708) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | 6.518 | - |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | - | - |
| 3.bis Riduzione delle imposte corrente dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+) | - | - |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-) | (5.086) | (297) |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-) | (400) | (1.017) |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | (94.493) | (97.022) |

**18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 2016 | TOTALE 2015 |
|---|---|---|
| Utile ante imposte | 306.337 | 288.075 |

| | IRES | IRAP | TOTALE 2016 | TOTALE 2015 |
|---|---|---|---|---|
| Importo corrispondente all'aliquota fiscale teorica | (84.243) | (17.063) | (101.306) | (95.267) |
| + Effetti fiscali di oneri non rilevanti nella determinazione della base imponibile | 7.354 | (1.127) | 6.227 | 5 |
| - Effetti fiscali di proventi non rilevanti nella determinazione della base imponibile | - | - | - | - |
| - Effetti fiscali derivanti dall'utilizzo delle perdite fiscali anni precedenti | - | - | - | - |
| - Effetti fiscali derivanti dall'applicazione di imposte sostitutive | (446) | - | (446) | (446) |
| **Importo corrispondente all'aliquota fiscale effettiva** | (77.335) | (18.190) | **(95.525)** | **(95.708)** |

## Sezione 19 - Utili (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

**19.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione**

Nessun dato da segnalare.

**19.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione**

Nessun dato da segnalare.

# Sezione 20 - Altre informazioni

**1.1 Denominazione Capogruppo**
UniCredit S.p.A.
Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma
Iscritta all'Albo delle Banche Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari cod. 2008.1

**1.2 Sede Capogruppo**
Sede Sociale: Roma, via A. Specchi, 16 -
Direzione Generale: Milano, Piazza Gae Aulenti

**1.3 I principali dati reddituali, patrimoniali e di struttura della Capogruppo**
La Banca è soggetta alla direzione e coordinamento di UniCredit S.p.A. pertanto, ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della stessa.

**UniCredit S.p.A. – Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2015**

(importi in milioni)

| ATTIVO | 31.12.2015 |
|---|---|
| Cassa e disponibilità liquide | 2.460 |
| Attività finanziarie di negoziazione | 13.721 |
| Crediti verso banche | 22.062 |
| Crediti verso clientela | 215.175 |
| Investimenti finanziari | 112.362 |
| Coperture | 8.714 |
| Attività materiali | 2.406 |
| Avviamenti | - |
| Altre attività immateriali | 6 |
| Attività fiscali | 12.554 |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 238 |
| Altre attività | 4.675 |
| **Totale dell'attivo** | **394.372** |

(importi in milioni)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 31.12.2015 |
|---|---|
| Debiti verso banche | 37.466 |
| Raccolta da clientela e titoli | 278.885 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 10.672 |
| Passività finanziarie valutate al *fair value* | - |
| Coperture | 9.669 |
| Fondi per rischi ed oneri | 2.601 |
| Passività fiscali | 152 |
| Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | - |
| Altre passività | 8.402 |
| Patrimonio | 46.525 |
| *- capitale e riserve* | *47.151* |
| *- riserve da valutazione (attività disponibili per la vendita - copertura dei flussi finanziari - su piani a benefici definiti)* | *815* |
| *- utile (perdita) netto* | *(1.441)* |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | **394.372** |

# Parte C - Informazioni sul conto economico (Segue)

**UniCredit S.p.A. – Conto economico riclassificato esercizio 2015** (Importi in milioni)

| | 31.12.2015 |
|---|---|
| Interessi netti | 4.035 |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni | 1.476 |
| Commissioni nette | 3.868 |
| Risultato negoziazione, coperture e fair value | 446 |
| Saldo altri proventi/oneri | (86) |
| **MARGINE D'INTERMEDIAZIONE** | **9.739** |
| Spese per il personale | (3.273) |
| Altre spese amministrative | (2.817) |
| Recuperi di spesa | 598 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | (128) |
| **Costi operativi** | **(5.620)** |
| **RISULTATO LORDO DI GESTIONE** | **4.119** |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | (2.667) |
| **RISULTATO NETTO DI GESTIONE** | **1.452** |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | (622) |
| Oneri di integrazione | (537) |
| Profitti netti da investimenti | (2.008) |
| **UTILE (PERDITA) LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE** | **(1.715)** |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 274 |
| Rettifiche di valore su avviamenti | - |
| **UTILE NETTO** | **(1.441)** |

**1.4 Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti**

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi (al netto di Iva e spese) riconosciuti alla società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A. ed alle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa.

(Importi in euro)

| TIPOLOGIA DI SERVIZI | SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO | COMPENSI |
|---|---|---|
| Revisione Contabile | Deloitte & Touche S.p.A. | 154.285 |
| Servizi di attestazione | Deloitte & Touche S.p.A. | 40.000 |
| | | **194.285** |

## Sezione 21 - Utile per azione

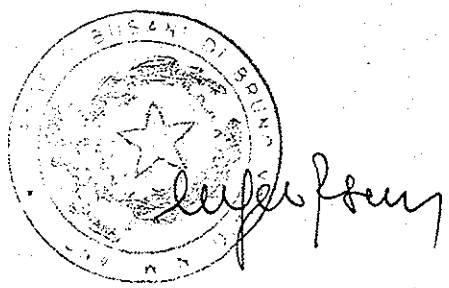
**21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito**

L'utile base per azione è stato calcolato dividendo l'utile netto per la media delle azioni ordinarie in circolazione nel corso dell'esercizio.

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Utile netto del periodo (migliaia di euro) | 211.844 | 191.053 |
| Numero medio delle azioni in circolazione | 605.659.378 | 606.101.380 |
| Numero medio delle azioni in circolazione (comprese potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo) | 608.860.642 | 609.836.318 |
| Utile per azione base | 0,35 | 0,32 |
| Utile per azione diluito | 0,35 | 0,31 |

**21.2 Altre informazioni**

Nessun dato da segnalare.



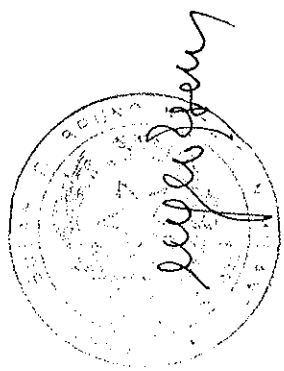
# Parte D - Redditività complessiva

**Prospetto analitico della redditività complessiva**

| | VOCI | IMPORTO LORDO | IMPOSTA SUL REDDITO | IMPORTO NETTO |
|---|---|---|---|---|
| 10. | **Utile (Perdita) dell'esercizio** | X | X | 211.844 |
| | **Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico** | | | |
| 20. | Attività materiali | - | - | - |
| 30. | Attività immateriali | - | - | - |
| 40. | Piani a benefici definiti | (1.546) | 484 | (1.062) |
| 50. | Attività non correnti in via di dismissione | - | - | - |
| 60. | Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - | - |
| | **Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico** | | | |
| 70. | **Copertura di investimenti esteri:** | | | |
| | a) variazioni di *fair value* | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 80. | **Differenze di cambio:** | | | |
| | a) variazioni di *fair value* | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 90. | **Copertura dei flussi finanziari:** | | | |
| | a) variazioni di *fair value* | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 100. | **Attività finanziarie disponibili per la vendita:** | | | |
| | a) variazioni di *fair value* | (3.687) | 1.290 | (2.397) |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | - rettifiche da deterioramento | - | | - |
| | - utili/perdite da realizzo | (18.376) | 3.338 | (15.038) |
| | c) altre variazioni | 113 | (37) | 76 |
| 110. | **Attività non correnti in via di dismissione:** | | | |
| | a) variazioni di *fair value* | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 120. | **Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:** | | | |
| | a) variazioni di *fair value* | - | - | - |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | - rettifiche da deterioramento | - | - | - |
| | - utili/perdite da realizzo | - | - | - |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 130. | **Totale altre componenti reddituali** | **(23.496)** | **5.075** | **(18.421)** |
| 140. | **Redditività complessiva (voce 10+130)** | | | 193.423 |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura


| | |
|---|---|
| Sezione 1 - Rischio di credito | 161 |
| Sezione 2 - Rischi di mercato | 176 |
| Sezione 3 - Rischio di liquidità | 191 |
| Sezione 4 - Rischi operativi | 195 |
| Sezione 5 - Altri rischi e informazioni | 197 |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

## Premessa

Al fine di garantire un'efficace ed efficiente gestione dei rischi assunti, il processo di Risk Management è strutturato in coerenza con le scelte organizzative effettuate dal Gruppo e con quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza per le Banche in materia di sistema dei controlli interni.

Il presidio ed il controllo dei rischi sono assicurati dalla funzione Risk Management della Banca in collaborazione con l'omologa funzione di Capogruppo che esercita il proprio ruolo di indirizzo, coordinamento e controllo dei rischi in ottica di Gruppo. Il modello organizzativo prevede uno specifico punto di riferimento per l'Italia nella funzione Chief Risk Officer, di seguito "CRO Italy" della Capogruppo, cui sono assegnate le responsabilità relative ai rischi di credito, rischi operativi e rischi reputazionali del perimetro Italia, nonché del coordinamento manageriale delle funzioni di Risk Management presso le Entità italiane del Gruppo, tra cui FinecoBank.

Alla Banca è affidata la responsabilità dei presidi di primo e di secondo livello, con particolare riferimento alla verifica che il livello dei rischi, individualmente assunti, sia compatibile con le indicazioni della Capogruppo, con la dotazione patrimoniale e le regole di vigilanza prudenziale.

### Struttura organizzativa

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank è deputato a stabilire gli indirizzi strategici e le linee guida delle impostazioni organizzative ed operative, sovrintendendo e controllando la puntuale esecuzione delle medesime all'interno dei profili di rischio assegnati. È compito del Consiglio di Amministrazione promuovere una cultura aziendale che valorizzi la funzione di controllo, nel rispetto delle indicazioni e dei principi contenuti nelle Istruzioni di Vigilanza, definire ed approvare le modalità attraverso cui i rischi siano rilevati e valutati ed approvare gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio. Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, verifica che l'assetto dei controlli interni sia coerente con la propensione al rischio stabilita ed approva le politiche per il governo dei rischi.

All'Amministratore Delegato e Direttore Generale sono conferiti dal Consiglio di Amministrazione specifici poteri in tutti i settori dell'attività della Banca. Tali poteri sono da esercitarsi nel rispetto della normativa di riferimento ed entro i limiti delle direttive della Capogruppo e delle strategie, indirizzi, massimali, modalità di assunzione dei rischi e con le modalità operative disciplinate dalle informative di riferimento. L'Amministratore Delegato e Direttore Generale predispone le misure necessarie ad assicurare l'istituzione ed il mantenimento di un Sistema di Controllo Interno efficiente ed efficace.

Il CRO Department, in linea con le indicazioni e le linee guida della Capogruppo, è responsabile delle attività di credit operations e dell'attività di Risk Management. L'informativa, a diversi livelli, è fornita agli Organi Strategici (Amministratore Delegato e Direttore Generale, Consiglio di Amministrazione, Comitato Audit e Parti Correlate e Comitato Rischi). In relazione alle indicazioni del Secondo Pilastro di Basilea, sono inoltre oggetto di controllo e di reporting i rischi reputazionali, di business e, in collaborazione con il CFO, i rischi di liquidità.

Il CRO ed il CFO, hanno la responsabilità di proporre ed adattare il Risk Appetite Framework di Gruppo alla realtà di FinecoBank e di definire, in coerenza con le strategie e gli obiettivi aziendali, gli indirizzi e le politiche in materia di gestione dei rischi, coordinandone e verificandone l'attuazione da parte delle unità preposte, anche nei diversi ambiti societari.
Il CRO Department assicura il presidio del profilo di rischio complessivo della Banca monitorando le esposizioni delle diverse tipologie di rischio, coerentemente con le metodologie definite dalla Capogruppo.

La Unit Risk Management è deputata a prevenire e monitorare i rischi della Banca nelle sue diverse componenti. In particolare il Risk Management effettua un controllo dei rischi di credito, di mercato ed operativi ai quali la Banca è esposta. L'attività del Risk Management comporta altresì il monitoraggio dei rischi di business, reputazionale e di liquidità. La Unit Risk Management supporta il CRO, per quanto di competenza del Department, nelle attività di monitoraggio e di informativa agli Organi Strategici.

In considerazione della complessità dell'attività svolta dalla Banca e della significatività dei rischi connessi, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha ritenuto opportuno costituire il Comitato Audit e Parti Correlate, per il controllo interno, costituito da membri non esecutivi dello stesso Board e con il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

La struttura di governance aziendale in tema di rischi prevede l'istituzione del Comitato Rischi che definisce le strategie per la mitigazione e la valutazione di ogni tipologia di rischio, nell'ambito delle direttive impartite dalla Capogruppo, approva e valida le procedure interne ed i manuali operativi in materia di rischi.

Infine, la partecipazione al Comitato Prodotti del CRO e del Responsabile del Risk Management permette di presidiare i rischi collegati alle nuove attività di business nonché creare e diffondere la cultura del rischio nelle diverse aree funzionali della Banca.

# Sezione 1 - Rischio di credito

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Aspetti generali

Obiettivo della Banca è quello di fornire un'adeguata gamma di prodotti che possa soddisfare e fidelizzare la clientela mediante una offerta competitiva e completa. Lo sviluppo dei prodotti e l'offerta si conciliano con il mantenimento della qualità del portafoglio e, comunque, con adeguati processi che consentano di monitorare la redditività.

I fattori che generano il rischio di credito sono determinati da politiche di accettazione e di valutazione del merito creditizio che sono sempre adeguatamente correlate al rapporto rischio/rendimento del prodotto nonché in linea con la Propensione al Rischio (Risk Appetite) stabilita dal Consiglio di Amministrazione.

La qualità del portafoglio, costantemente monitorata e supportata da strumenti di mitigazione del rischio, è presidiata con modelli di scoring che contribuiscono alla valutazione in erogazione rendendola omogenea e controllata. Il monitoraggio del portafoglio e la sua segmentazione per prodotto e anzianità consentono, oltre ad un adeguato controllo sui livelli di rischiosità, la comprensione delle migliori strategie in erogazione. L'individuazione di eventuali aree di maggior rischio consentono interventi sia sui sistemi automatizzati di valutazione sia sulle normative di erogazione, con la possibilità di agire, in via preventiva, per la limitazione del rischio di credito.
Nel corso del 2016 l'attività creditizia ha continuato ad essere concentrata nella concessione di linee di fido, in massima parte garantite da asset, nella emissione di carte di credito a saldo a favore della clientela correntista e nella erogazione di prestiti personali. Nel 2016 la Banca ha proseguito la diversificazione del business tramite l'ampliamento dell'offerta dei prodotti di credito ed in particolar modo avviando il business dei mutui fondiari. L'erogazione dei mutui è stata al momento riservata all'acquisto di prima e seconda casa (compreso la surroga) e sono state escluse tutte le tipologie di mutuo più rischiose (elevato loan to value, interest only, mutui di finanziamento ecc).

Nel corso dell'anno lo stock dei crediti alla clientela ordinaria mostra un incremento in seguito all'aumento della concessione di linee di fido del prodotto "Fido con Mandato a Vendere su Amministrato e Sicav": il cliente, con tale prodotto, può ottenere una linea di credito rapportata all'entità dei titoli di sua proprietà. L'offerta ha l'obiettivo di soddisfare esigenze di liquidità della clientela affluent evitando disinvestimenti. Lo stock dei crediti è inoltre aumentato in seguito all'aumento dell'erogazione di prestiti personali.

Le scelte di investimento della liquidità aziendale sono guidate da un approccio prudente volto al contenimento dei rischi di credito e prevedono principalmente depositi con UniCredit S.p.A. nonché la sottoscrizione di emissioni obbligazionarie della stessa. Al fine di ottimizzare il portafoglio, diversificando il rischio di controparte, nel 2016 la Banca ha inoltre incrementato l'esposizione in titoli di Stato Spagnoli per 500 milioni di euro, titoli di Stato Italiani per 769,5 milioni di euro e ha acquistato titoli di Stato Americani per 80 milioni di dollari.

La Banca ha inoltre emanato ed approvato la policy "Rischio emittente negli strumenti obbligazionari - Contingency Plan" volta a definire principi e regole per un'efficiente e completa valutazione, controllo e limitazione del rischio emittente associato agli strumenti obbligazionari presenti nel portafoglio bancario. Come stabilito nella policy, il Risk Management monitora una serie di indicatori per analizzare l'esposizione al rischio emittente nel portafoglio della Banca; attraverso la loro analisi è possibile individuare il sorgere di situazioni anomale e valutare la necessità di intraprendere azioni correttive, per fronteggiare un deterioramento della posizione del portafoglio.

### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

#### *2.1 Aspetti organizzativi*

Il processo creditizio è articolato nelle seguenti fasi:
- valutazione del merito creditizio;
- concessione/erogazione del credito;
- controllo andamentale dei crediti;
- gestione dei crediti deteriorati;
- misurazione e controllo dei rischi.

La valutazione del merito creditizio diretta all'accertamento delle capacità di rimborso dei richiedenti è effettuata da apposite Unità Operative centralizzate e specializzate per le diverse linee di prodotto erogate alla clientela (prestiti personali, carte di credito, linee di fido, mutui). Gli uffici incaricati provvedono alla ricezione della richiesta, alla valutazione della attendibilità della documentazione, alla valutazione della situazione patrimoniale e reddituale, alla raccolta di informazioni anche mediante consultazione di dati pubblici, banche dati private e dati di sistema quali le informazioni rivenienti dalla centrale dei rischi di Banca d'Italia e dalla anagrafe di Gruppo.

Per la concessione dei crediti oltre, naturalmente, alla valutazione di merito creditizio, i servizi dedicati valutano la compatibilità delle richieste della clientela rispetto alla loro situazione globale; considerano le dimensioni della richiesta e, se del caso, concordano con il cliente una nuova richiesta; valutano eventuali garanzie, le perfezionano, le collegano alle linee di credito e le conservano in modo adeguato ed in linea con gli appositi processi. Da ultimo, i soggetti delegati deliberano o respingono le richieste sulla base dei poteri conferiti o inviano le richieste al deliberante superiore.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

Il controllo andamentale dei crediti è finalizzato, per le linee di fido concesse, a verificare la persistenza delle condizioni economiche del cliente e del garante che hanno determinato la delibera. Tale verifica può essere supportata dalla raccolta di dati aggiornati e di informazioni di sistema e talvolta di banche dati private. Il controllo si svolge secondo processi stabiliti e con cadenza temporale costante con variazioni operative sulla base dell'importo della linea concessa.
In linea con i principi generali previsti dall'Organo di Vigilanza si provvede alla classificazione dei crediti sulla base del livello di deterioramento che può essere stabilito secondo criteri qualitativi o quantitativi.

La gestione dei crediti deteriorati è diretta ad assumere tutte le iniziative necessarie per ricondurre i crediti alla normalità o al recupero degli stessi in presenza di situazioni che impediscano il prosieguo del rapporto. Tutta l'attività è definita da appositi processi diversificati per forma tecnica, importo, persistenza dello sconfino o per la presenza di asset finanziari del cliente eventualmente offerti a garanzia. L'attività di *credit collection* è svolta sia mediante forme di sollecito svolte direttamente dalla Banca sia mediante forme di sollecito e di esazione svolte con il supporto di società esterne specializzate ed autorizzate.
Da ultimo, l'attività di gestione è anche finalizzata alla previsione di perdita su base analitica che è costantemente aggiornata sulla base dell'evoluzione delle azioni di recupero o in base ad informazioni raccolte nel corso delle azioni stesse.

La misurazione ed il controllo dei rischi creditizi avviene in fase di valutazione con il supporto di strumenti di scoring che analizzano i profili socio-demografici dei clienti effettuando una valutazione delle singole controparti su base statistica ed integrando tale valutazione da un lato con il supporto dei credit bureau per la migliore conoscenza di dati pubblici e privati, e dall'altro con le informazioni di sistema rivenienti dalla centrale rischi di Banca d'Italia. Il controllo avviene, inoltre, con la sistematica valutazione delle performaces del portafoglio crediti al fine, da un lato di valutare le perdite attese, e dall'altro di intervenire sulle politiche di concessione qualora fosse necessario.

### *2.1.1 Fattori che generano il rischio di credito*

Nello svolgimento della propria attività creditizia la Banca è esposta al rischio che i crediti possano, a causa del deteriorarsi delle condizioni finanziarie dell'obbligato, non essere onorati alla scadenza e debbano pertanto essere svalutati in tutto o in parte. Tale rischio è sempre inerente all'attività tradizionale di erogazione del credito, a prescindere dalla forma tecnica in cui si estrinseca. Le principali cause d'inadempienza sono riconducibili al venir meno dell'autonoma capacità del prenditore di assicurare il rimborso del debito.
Oltre alle attività di concessione ed erogazione del credito, la Banca è esposta all'ulteriore rischio di controparte per tutta le attività di regolamento e di pre-regolamento con le controparti istituzionali e bancarie necessarie per lo svolgimento del business. Si definisce infatti come rischio di controparte il rischio che la controparte di una delle transazioni risulti inadempiente prima del regolamento definitivo dei flussi finanziari della transazione stessa. Le controparti di tali transazioni potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, eventi politici ed economici, mancanza di liquidità, deficienza operativa o per altre ragioni.
Altre operazioni che comportano rischio di controparte sono:
- sottoscrizione di contratti derivati;
- compravendite di titoli, "futures", valute;
- detenzione di titoli di terzi.

Generano inoltre "Rischio di Credito Non Tradizionale" le operazioni leva/short effettuate con prestito titoli. Le operazioni leva/short effettuate con prestito titoli, anche in presenza di stop loss automatici effettuati all'interno dei margini, possono generare rischio di credito in mancanza di liquidità del titolo (ad esempio, in caso di eventi traumatici che pregiudichino il normale funzionamento dei mercati) e/o margine non sufficiente. Per prevenire tali eventi sono periodicamente sviluppate analisi di scenario volte a valutare gli impatti e porre in essere opportune politiche di mitigazione.

La Banca controlla e gestisce lo specifico rischio di ciascuna controparte ed il rischio complessivo del portafoglio crediti attraverso processi, strutture e regole volte ad indirizzare, controllare e standardizzare la valutazione e la gestione di tale rischio, in linea con i principi e le best practices di Gruppo ed in grado di dispiegare la loro efficacia in tutte le fasi del ciclo economico.

La Banca comunica alla Capogruppo ogni informazione utile alla valutazione, da parte della stessa, di ciascuna controparte FIBS ("Istituzioni Finanziarie, Banche e Sovereign") con la quale ha intenzione di detenere dei rapporti e nei confronti della quale è prevista la definizione di un limite di rischio (plafond) entro il quale il Gruppo intende operare.
La valutazione è effettuata nell'ambito dei limiti di rischio assegnati al Gruppo Economico di appartenenza della controparte, ossia considerando l'esposizione del Gruppo nei riguardi di tutti i soggetti giuridicamente o economicamente collegati alla controparte. Al termine della valutazione la Banca riceve dalla Capogruppo un plafond di rischio da monitorare.

### *2.2 Sistema di gestione, misurazione e controllo*

La valutazione del rischio di credito in erogazione è supportata da sistemi automatizzati di valutazione (c.d. sistemi di credit scoring). Tali sistemi sono inoltre integrati con tutte le informazioni ed evidenze disponibili: dati pubblici e privati rivenienti da Credit Bureau, flussi di Centrale Rischi o richieste di prima informazione a Banca d'Italia, anagrafe di Gruppo con i dati relativi a posizioni condivise con altre banche del Gruppo ed altre informazioni andamentali sulla clientela storicizzate dalla Banca. L'attenzione in fase di erogazione è sempre posta alla possibilità di sfruttare, al meglio, tutte le informazioni relative alla clientela fornite dalla Banca, dal Gruppo e dal Sistema.
La raccolta di eventuali garanzie, la loro valutazione ed i margini tra il *fair value* della garanzia e la somma concessa sono di semplice supporto per la mitigazione del rischio di credito, ma non esiste una rilevante correlazione positiva tra il valore della garanzia finanziaria ed il merito creditizio del richiedente.

Le svalutazioni collettive del portafoglio crediti "in bonis" sono determinate con il calcolo dei tassi di migrazione, mediante matrici di transizione, sia da crediti performing a non performing sia per singolo stato di classificazione (past due, inadempienza probabile, sofferenza) combinando il tasso di decadimento ottenuto con le percentuali di recupero attese calcolate analiticamente per le sofferenze e tenendo conto di eventuali garanzie di supporto.

La valutazione globale dei rischi del portafoglio, al fine di individuare la sostenibilità dell'attività ed i margini di remunerazione, è effettuata sia con l'ausilio di uno strumento condiviso con Capogruppo (Credit Tableau de Bord) che contiene tutti i principali indicatori di rischio ed i rapporti più significativi tra le grandezze espresse, sia con l'ausilio di specifici report di prodotto che individuano i trend dei tassi di decadimento suddivisi per periodo di erogazione e per livello di default.

Il monitoraggio del rischio di credito assunto nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio di negoziazione è realizzato attraverso la scomposizione per classe di rating e per settore degli emittenti che determinano la rischiosità implicita dei contratti.

### *2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

Al fine di mitigare il rischio nelle varie forme di concessione dei crediti sono acquisite diverse forme di garanzia reale. Ipoteche sui mutui fondiari, pegni su azioni, obbligazioni, fondi di investimento, assicurazioni e titoli di stato assistono, infatti, aperture di credito in conto corrente.

La presenza di garanzie reali non solleva, in ogni caso, la Banca dell'effettuare una valutazione complessiva del rischio di credito, incentrata principalmente sulla capacità reddituale del cliente indipendentemente dalla garanzia accessoria fornita. La valutazione delle garanzie pignoratizie è basata sul valore reale, inteso quale valore di mercato per gli strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato. Al valore così determinato sono applicati degli scarti percentuali, differenziati in funzione degli strumenti finanziari assunti a garanzia e dalla concentrazione dello strumento nel portafoglio del cliente fornito a garanzia.

Per le garanzie immobiliari, i principi e le regole sono descritte dalla policy "Erogazioni di mutui residenziali con garanzia ipotecaria a consumatori di FinecoBank S.p.A". La valutazione dei beni è effettuata da tecnici esterni inseriti in nell'Albo degli Ingegneri, degli Architetti, dei Geometri o periti industriali e non è quindi soggetta a conflitti di interesse.

### *2.4 Attività finanziarie deteriorate*

La classificazione dei crediti a past due, inadempienza probabile o sofferenza è allineata ai criteri definiti da Banca d'Italia ed ai limiti definiti da Capogruppo. La classificazione a sofferenza, legata all'insolvenza del cliente, è sempre analitica e definita sulla base dell'andamento delle azioni per il recupero dei crediti. Analitica è anche la previsione di perdita per le posizioni classificate.

Per gli scoperti di conto il criterio di classificazione è correlato alla effettuazione di attività volte al recupero dei crediti o alla vendita forzosa di titoli per la compensazione del credito.
Le derubricazioni dei crediti e, quindi, il passaggio da uno stato ad un altro verso classificazioni di minore rilevanza sono autorizzate soltanto in caso di completo pagamento dello scaduto considerato rispetto al piano di ammortamento originale oppure in caso di consistenti versamenti concordati che inducono a ritenere molto probabile il rientro della esposizione debitoria.
Le procedure di gestione dei crediti ad andamento anomalo prevedono le azioni che devono essere effettuate per il recupero dei crediti ordinate per anzianità di scaduto.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. Qualità del credito

### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

**A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)** (importi in migliaia)

| PORTAFOGLI / QUALITÀ | SOFFERENZE | INADEMPIENZE PROBABILI | ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE | ESPOSIZIONI SCADUTE NON DETERIORATE | ALTRE ESPOSIZIONI NON DETERIORATE | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | 1.316.221 | 1.316.221 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | 2.437.777 | 2.437.777 |
| 3. Crediti verso banche | - | - | - | - | 15.735.540 | 15.735.540 |
| 4. Crediti verso clientela | 2.662 | 399 | 598 | 9.732 | 1.003.408 | 1.016.799 |
| 5. Attività finanziarie valutate al *fair value* | - | - | - | - | - | - |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31 dicembre 2016 | 2.662 | 399 | 598 | 9.732 | 20.492.946 | 20.506.337 |
| Totale 31 dicembre 2015 | 3.500 | 794 | 583 | 25.575 | 17.776.720 | 17.807.172 |

Al 31 dicembre 2016 non sono presenti crediti acquistati deteriorati.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)** (Importi in migliaia)

| PORTAFOGLIO / QUALITÀ | ATTIVITÀ DETERIORATE | | | ATTIVITÀ NON DETERIORATE | | | TOTALE (ESPOSIZIONE NETTA) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ESPOSIZIONE LORDA | RETTIFICHE SPECIFICHE | ESPOSIZIONE NETTA | ESPOSIZIONE LORDA | RETTIFICHE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | 1.316.221 | - | 1.316.221 | 1.316.221 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | 2.437.777 | - | 2.437.777 | 2.437.777 |
| 3. Crediti verso banche | - | - | - | 15.735.540 | - | 15.735.540 | 15.735.540 |
| 4. Crediti verso clientela | 22.370 | (18.711) | 3.659 | 1.022.637 | (9.497) | 1.013.140 | 1.016.799 |
| 5. Attività finanziarie valutate al *fair value* | - | - | - | X | X | - | - |
| 6. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31 dicembre 2016** | **22.370** | **(18.711)** | **3.659** | **20.512.175** | **(9.497)** | **20.502.678** | **20.506.337** |
| **Totale 31 dicembre 2015** | **25.195** | **(20.318)** | **4.877** | **17.810.792** | **(8.497)** | **17.802.295** | **17.807.172** |

(Importi in migliaia)

| PORTAFOGLIO / QUALITÀ | ATTIVITÀ DI EVIDENTE SCARSA QUALITÀ CREDITIZIA | | ALTRE ATTIVITÀ |
|---|---|---|---|
| | MINUSVALENZE CUMULATE | ESPOSIZIONE NETTA | ESPOSIZIONE NETTA |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | 4.908 |
| 2. Derivati di copertura | - | - | 552 |
| **Totale 31 dicembre 2016** | **-** | **-** | **5.460** |
| **Totale 31 dicembre 2015** | **-** | **-** | **3.397** |

**A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto** (Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA ESPOSIZIONI / VALORI | ESPOSIZIONE LORDA | | | | | RETTIFICHE DI VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE DI VALORE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ATTIVITÀ DETERIORATE | | | | | | | |
| | FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | OLTRE 1 ANNO | ATTIVITÀ NON DETERIORATE | | | |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | - | - | - | - | X | - | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | - | - | - | - | X | - | X | - |
| b) Inadempienze probabili | - | - | - | - | X | - | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | - | - | - | - | X | - | X | - |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | X | - | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | - | - | - | - | X | - | X | - |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | X | - | X | - | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | X | X | X | X | - | X | - | - |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | X | 15.735.577 | X | - | 15.735.577 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | X | X | X | X | - | X | - | - |
| Totale A | - | - | - | - | 15.735.577 | - | - | 15.735.577 |
| **B. Esposizioni fuori bilancio** | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | - | - | - | - | X | - | X | - |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 1.306.957 | X | - | 1.306.957 |
| Totale B | - | - | - | - | 1.306.957 | - | - | 1.306.957 |
| Totale A+B | - | - | - | - | 17.042.534 | - | - | 17.042.534 |

Nella tabella sopra esposta nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con le operazioni in pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 32.036 migliaia di euro, e l'impegno ad erogare fondi ad utilizzo incerto riferito al contratto "Liquidity Framework Agreement" stipulato nel corso dell'esercizio 2016 con la Capogruppo, pari a 1.018.000 migliaia di euro.
Non sono state effettuate operazioni di prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli ovvero senza garanzia di denaro con banche.

**A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche deteriorate: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**
Nessun dato da segnalare.

**A.1.4bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni oggetto di concessione lorde distinte per qualità creditizia**
Nessun dato da segnalare.

**A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive**
Nessun dato da segnalare.

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto**

(Importi in migliaia)

| | ESPOSIZIONE LORDA | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ATTIVITÀ DETERIORATE | | | | | | | |
| TIPOLOGIA ESPOSIZIONI / VALORI | FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | OLTRE 1 ANNO | ATTIVITÀ NON DETERIORATE | RETTIFICHE DI VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE DI VALORE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | 26 | 66 | 897 | 18.345 | X | (16.672) | X | 2.662 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | - | - | 9 | 113 | X | (103) | X | 18 |
| b) Inadempienze probabili | 162 | 273 | 505 | 966 | X | (1.507) | X | 399 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | 98 | 9 | 14 | 6 | X | (88) | X | 40 |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | 213 | 669 | 159 | 89 | X | (533) | X | 398 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | - | 3 | - | 7 | X | (4) | X | 6 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | X | 9.980 | X | (249) | 9.732 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | X | X | X | X | 41 | X | [illegible] | 40 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | X | 4.766.661 | X | (9.249) | 4.757.412 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | X | X | X | X | 124 | X | (1) | 123 |
| **Totale A** | **401** | **1.008** | **1.561** | **19.400** | **4.776.641** | **(18.712)** | **(9.498)** | **4.770.803** |
| **B. Esposizioni fuori bilancio** | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | - | - | - | - | X | - | X | - |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 345.348 | X | - | 345.348 |
| **Totale B** | **-** | **-** | **-** | **-** | **345.348** | **-** | **-** | **345.348** |
| **Totale A+B** | **401** | **1.008** | **1.561** | **19.400** | **5.121.989** | **(18.712)** | **(9.498)** | **5.116.151** |

Al 31 dicembre 2016 non sono presenti esposizioni creditizie verso clientela non deteriorate oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi e non sono presenti crediti acquistati deteriorati.

Le esposizioni scadute non deteriorate, pari a 9.980 migliaia di euro (25.800 migliaia di euro al 31 dicembre 2015), sono suddivise per anzianità di scaduto come segue:
- attività scadute da 1 giorno fino a 90 giorni per 9.919 migliaia di euro (25.780 migliaia di euro al 31 dicembre 2015);
- attività scadute da 90 giorni fino a 180 giorni per 58 migliaia di euro (5 migliaia di euro al 31 dicembre 2015);
- attività scadute da 180 giorni fino a 1 anno per 3 migliaia di euro (15 migliaia di euro al 31 dicembre 2015).

Nella tabella sopra esposta nella voce B. "Esposizioni fuori bilancio" è stato incluso il rischio di controparte connesso con l'operatività in prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli e con le operazioni in pronti contro termine passive rientranti nella nozione di "Operazioni SFT" definita nella normativa prudenziale, per un importo pari a 305.478 migliaia di euro.
Non sono state effettuate operazioni di prestito titoli senza garanzia di denaro ovvero senza garanzia costituita da altri titoli con clientela.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde** (Importi in migliaia)

| CAUSALI / CATEGORIE | SOFFERENZE | INADEMPIENZE PROBABILI | ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE |
|---|---|---|---|
| **A. Esposizione lorda iniziale** | **21.819** | **2.181** | **1.195** |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - |
| **B. Variazioni in aumento** | **3.506** | **4.002** | **5.871** |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | 111 | 319 | 5.144 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 2.963 | 3.290 | - |
| B.3 altre variazioni in aumento | 432 | 393 | 727 |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **(5.991)** | **(4.277)** | **(5.936)** |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | - | (206) | (825) |
| C.2 cancellazioni | (4.848) | (56) | (1) |
| C.3 incassi | (1.142) | (979) | (1.701) |
| C.4 realizzi per cessioni | - | - | - |
| C.5 perdite da cessioni | - | - | - |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | (2.955) | (3.298) |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | (1) | (81) | (111) |
| **D. Esposizione lorda finale** | **19.334** | **1.906** | **1.130** |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - |

**A.1.bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessione lorde distinte per qualità creditizia** (Importi in migliaia)

| CAUSALI / QUALITÀ | ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI: DETERIORATE | ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI: NON DETERIORATE |
|---|---|---|
| **A. Esposizione lorda iniziale** | **305** | **138** |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - |
| **B. Variazioni in aumento** | **585** | **199** |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | 116 | 121 |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni | 41 | X |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | 37 |
| B.4 altre variazioni in aumento | 428 | 41 |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **(632)** | **(173)** |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni | X | - |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni | (191) | X |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | (46) |
| C.4 cancellazioni | (1) | - |
| C.5 incassi | (206) | (127) |
| C.6 realizzi per cessioni | - | - |
| C.7 perdite da cessione | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | (234) | - |
| **D. Esposizione lorda finale** | **258** | **164** |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - |

### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(Importi in migliaia)

| CAUSALI / CATEGORIE | SOFFERENZE | | INADEMPIENZE PROBABILI | | ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | TOTALE | DI CUI: ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI | TOTALE | DI CUI: ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI | TOTALE | DI CUI: ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI |
| **A. Rettifiche complessive iniziali** | (18.319) | (41) | (1.387) | (149) | (612) | (17) |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - | - |
| **B. Variazioni in aumento** | (4.085) | (82) | (1.127) | (68) | (505) | (8) |
| B.1 rettifiche di valore | (3.240) | (14) | (1.071) | (43) | (501) | (4) |
| B.2 perdite da cessione | - | - | - | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | (826) | (68) | (35) | (4) | - | - |
| B.4 altre variazioni in aumento | (19) | - | (21) | (21) | (4) | (4) |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **5.732** | **20** | **1.007** | **129** | **584** | **21** |
| C.1 riprese di valore da valutazione | 300 | 5 | 242 | 14 | 99 | - |
| C.2 riprese di valore da incasso | 584 | 14 | 153 | 64 | 155 | - |
| C.3 utili da cessione | - | - | - | - | - | - |
| C.4 cancellazioni | 4.848 | 1 | 56 | - | 1 | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | 535 | 51 | 325 | 21 |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | - | - | 21 | - | 4 | - |
| **D. Rettifiche complessive finali** | (16.672) | (103) | (1.507) | (88) | (533) | (4) |
| di cui: esposizioni cedute non cancellate | - | - | - | - | - | - |

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

(Importi in migliaia)

| ESPOSIZIONI | CLASSI DI RATING ESTERNI | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | CLASSE 1 | CLASSE 2 | CLASSE 3 | CLASSE 4 | CLASSE 5 | CLASSE 6 | SENZA RATING | TOTALE |
| **A. Esposizioni per cassa** | 85.727 | 17.502 | 19.362.053 | 4.925 | - | - | 1.036.173 | 20.506.380 |
| **B. Derivati** | 9 | 822 | - | - | - | - | 4.585 | 5.416 |
| B.1 Derivati finanziari | 9 | 822 | - | - | - | - | 4.585 | 5.416 |
| B.2 Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **C. Garanzie rilasciate** | - | - | 256.070 | - | - | - | 687 | 256.757 |
| **D. Impegni a erogare fondi** | 19 | - | 1.018.167 | 11 | 34 | - | 35.309 | 1.053.540 |
| **E. Altre** | - | 26.218 | 14.973 | 3.285 | - | - | 293.038 | 337.514 |
| **Totale** | 85.755 | 44.542 | 20.651.263 | 8.221 | 34 | - | 1.369.792 | 22.159.607 |

La tabella riporta la suddivisione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di controparti provviste di un rating esterno. Le agenzie di rating forniscono un giudizio sintetico sul merito creditizio di differenti tipologie di controparti: Paesi, Banche, Enti Pubblici, Compagnie Assicurative e Imprese, generalmente di grandi dimensioni.

La tabella fa riferimento alla classificazione prevista dalla Circolare 262/2005 di Banca d'Italia per i rating esterni che prevede la ripartizione in 6 classi di merito creditizio.

La rappresentazione sopra indicata fa riferimento ai rating di Standard and Poor's, ai quali sono associate anche le classi delle altre due principali Agenzie, Moody's e Fitch. Qualora per una singola esposizione esistano due valutazioni del merito creditizio operate da due agenzie di rating è stata rilevata quella peggiore; qualora esistano tre valutazioni differenti sono state individuate le due migliori e fra queste, se differenti, è stata rilevata la peggiore.

La Banca determina i requisiti regolamentari applicando il metodo Standardizzato, nell'ambito dei quali è prevista la suddivisione delle esposizioni in diverse classi ("portafogli") a seconda dello stato della controparte ovvero delle caratteristiche tecniche del rapporto o delle modalità di svolgimento di quest'ultimo, applicando a ciascun portafoglio coefficienti di ponderazione diversificati. Si precisa che la Banca, ai fini della determinazione del rischio di credito, si avvale esclusivamente delle valutazioni delle agenzie di rating attribuite ai singoli Stati, dai quali dipende la ponderazione dei portafogli "Amministrazioni centrali e banche centrali", "Enti" ed "Enti del settore Pubblico"; alle restanti esposizioni creditizie si applica, in via generale, un fattore di ponderazione del 100 per cento, fatte salve le principali eccezioni stabilite dal CRR 575/2013.

Al 31 dicembre 2016 l'esposizione creditizia verso soggetti retail è limitata a prestiti personali, spending di carte di credito (a saldo e revolving), affidamenti chirografari o garantiti e operazioni di prestito titoli. Le esposizioni derivanti da mutui immobiliari alle famiglie sono, a fine anno, esigue vista la recente introduzione del prodotto. Le esposizioni verso soggetti non retail derivano principalmente dai crediti verso la Capogruppo sia per l'attività di tesoreria che per la copertura delle posizioni di banking book attraverso derivati sui tassi di interesse. Le rimanenti esposizioni riguardano crediti funzionali all'operatività di trading dei clienti ed hanno come controparte primari istituti bancari ad elevato standing creditizio.

Nella tabella sopra esposta la voce E "Altre" include il rischio di controparte connesso con l'operatività in prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli e in pronti contro termine passivi. Precisiamo che nella tabella sopra riportata sono stati esclusi i titoli di capitale mentre sono state incluse le quote di O.I.C.R., a differenza delle precedenti tabelle della presente sezione nelle quali sono stati esclusi entrambi.

### A.2.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

La tabella non è stata redatta in quanto i rating interni non vengono utilizzati per la gestione del rischio di credito.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

| | | GARANZIE REALI (1) | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORE ESPOSIZIONE NETTA | IMMOBILI - IPOTECHE | IMMOBILI - LEASING FINANZIARIO | TITOLI | ALTRE GARANZIE REALI |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 53 | - | - | 53 | - |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - |
| 1.2 parzialmente garantite | - | - | - | - | - |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | - | - | - | - | - |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - |
| 2.2 parzialmente garantite | - | - | - | - | - |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - |

#### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

| | | GARANZIE REALI (1) | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | VALORE ESPOSIZIONE NETTA | IMMOBILI - IPOTECHE | IMMOBILI - LEASING FINANZIARIO | TITOLI | ALTRE GARANZIE REALI |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 220.424 | 928 | - | 211.287 | 8.204 |
| - di cui deteriorate | 12 | 11 | - | 1 | - |
| 1.2 parzialmente garantite | 2.689 | - | - | 2.091 | - |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 24.227 | - | - | 21.494 | 2.734 |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - |
| 2.2 parzialmente garantite | 1 | - | - | - | 1 |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - |

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| | GOVERNI | | | ALTRI ENTI PUBBLICI | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ESPOSIZIONI / CONTROPARTI | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE VALORE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE VALORE DI PORTAFOGLIO |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | X | - | - | X |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | X | - | - | X |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | X | - | - | X |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | X | - | - | X |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 2 | (2) | X | - | - | X |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | - | X | - | - | X |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 3.754.004 | X | - | - | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | - | X | - | - | X | - |
| TOTALE A | 3.754.006 | (2) | - | - | - | - |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | X | - | - | X |
| B.2 Inadempienza probabili | - | - | X | - | - | X |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | X | - | - | X |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 167 | X | - | - | X | - |
| TOTALE B | 167 | - | - | - | - | - |
| TOTALE (A + B) 31 dicembre 2016 | 3.754.173 | (2) | - | - | - | - |
| TOTALE (A + B) 31 dicembre 2015 | 2.235.517 | (2) | - | 1 | - | - |

(Importi in migliaia)

| GARANZIE PERSONALI (2) | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DERIVATI SU CREDITI | | | | | | CREDITI DI FIRMA | | | | |
| ALTRI DERIVATI | | | | | | | | | | |
| CLN | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | ALTRI SOGGETI | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | ALTRI SOGGETTI | TOTALE (1) + (2) |
| | | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 53 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

(Importi in migliaia)

| GARANZIE PERSONALI (2) | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DERIVATI SU CREDITI | | | | | | CREDITI DI FIRMA | | | | |
| ALTRI DERIVATI | | | | | | | | | | |
| CLN | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | ALTRI SOGGETI | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | ALTRI SOGGETTI | TOTALE (1) + (2) |
| | | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 220.419 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.091 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24.228 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

(Importi in migliaia)

| SOCIETÀ FINANZIARIE | | | SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE | | | IMPRESE NON FINANZIARIE | | | ALTRI SOGGETTI | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE VALORE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE VALORE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE VALORE DI PORTAFOGLIO | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE SPECIFICHE | RETTIFICHE VALORE DI PORTAFOGLIO |
| 6 | (43) | X | - | - | X | 11 | (92) | X | 2.646 | (16.538) | X |
| - | (2) | X | - | - | X | - | - | X | 18 | (101) | X |
| - | - | X | - | - | X | 6 | (15) | X | 393 | (1.492) | X |
| - | - | X | - | - | X | - | - | X | 40 | (88) | X |
| 2 | - | X | - | - | X | 8 | (9) | X | 586 | (522) | X |
| 2 | - | X | - | - | X | - | - | X | 4 | (4) | X |
| 98.744 | X | (144) | 12.174 | X | - | 14.666 | X | (3.489) | 887.556 | X | (5.863) |
| - | X | - | - | X | - | - | X | - | 164 | X | (1) |
| 98.752 | (43) | (144) | 12.174 | - | - | 14.691 | (116) | (3.489) | 891.181 | (18.552) | (5.863) |
| | | | | | | | | | | | |
| - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X |
| - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X |
| - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X |
| 3.353 | X | - | - | X | - | 464 | X | - | 35.885 | X | - |
| 3.353 | - | - | - | - | - | 464 | - | - | 35.885 | - | - |
| 102.105 | (43) | (144) | 12.174 | - | - | 15.155 | (116) | (3.489) | 927.066 | (18.552) | (5.863) |
| 92.885 | (43) | (129) | 11.464 | - | - | 16.905 | (107) | (3.327) | 822.077 | (20.165) | (5.040) |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)**
Sono escluse le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli in prestito.

(Importi in migliaia)

| | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ESPOSIZIONI / AREE GEOGRAFICHE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 2.662 | (16.671) | - | (1) | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | 399 | (1.507) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 594 | (528) | 4 | (4) | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 3.437.492 | (9.494) | 1.254.327 | (2) | 75.096 | (2) | 137 | - | 92 | - |
| **TOTALE** | **3.441.147** | **(28.200)** | **1.254.331** | **(7)** | **75.096** | **(2)** | **137** | **-** | **92** | **-** |
| **B. Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 36.511 | - | 3.239 | - | 102 | - | - | - | 17 | - |
| **TOTALE** | **36.511** | **-** | **3.239** | **-** | **102** | **-** | **-** | **-** | **17** | **-** |
| **TOTALE 31 dicembre 2016** | **3.477.658** | **(28.200)** | **1.257.570** | **(7)** | **75.198** | **(2)** | **137** | **-** | **109** | **-** |
| **TOTALE 31 dicembre 2015** | **2.525.145** | **(28.814)** | **653.212** | **(1)** | **415** | **-** | **67** | **-** | **11** | **-** |

(Importi in migliaia)

| | ITALIA NORD OVEST | | ITALIA NORD EST | | ITALIA CENTRO | | ITALIA SUD E ISOLE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ESPOSIZIONI / AREE GEOGRAFICHE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 692 | (4.809) | 341 | (2.764) | 540 | (3.082) | 1.089 | (6.016) |
| A.2 Inadempienze probabili | 166 | (952) | 35 | (85) | 56 | (131) | 142 | (339) |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 174 | (143) | 49 | (43) | 171 | (151) | 199 | (192) |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 333.394 | (3.303) | 126.894 | (1.149) | 2.745.313 | (2.952) | 231.890 | (2.091) |
| **TOTALE** | **334.426** | **(9.207)** | **127.319** | **(4.041)** | **2.746.080** | **(6.316)** | **233.320** | **(8.638)** |
| **B. Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 10.816 | - | 5.538 | - | 15.658 | - | 4.500 | - |
| **TOTALE** | **10.816** | **-** | **5.538** | **-** | **15.658** | **-** | **4.500** | **-** |
| **TOTALE 31 dicembre 2016** | **345.242** | **(9.207)** | **132.857** | **(4.041)** | **2.761.738** | **(6.316)** | **237.820** | **(8.638)** |
| **TOTALE 31 dicembre 2015** | **329.074** | **(9.699)** | **130.999** | **(4.005)** | **1.867.863** | **(6.079)** | **197.208** | **(9.030)** |

### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Sono escluse le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli in prestito.

(Importi in migliaia)

| ESPOSIZIONI / AREE GEOGRAFICHE | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 15.726.338 | - | 9.234 | - | - | - | - | - | 5 | - |
| **TOTALE** | **15.726.338** | **-** | **9.234** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **5** | **-** |
| **B. Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 1.274.080 | - | 842 | - | - | - | - | - | - | - |
| **TOTALE** | **1.274.080** | **-** | **842** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **TOTALE 31 dicembre 2016** | **17.000.418** | **-** | **10.076** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **5** | **-** |
| **TOTALE 31 dicembre 2015** | **14.873.622** | **(1.416)** | **33.411** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **6** | **-** |

(Importi in migliaia)

| ESPOSIZIONI / AREE GEOGRAFICHE | ITALIA NORD OVEST | | ITALIA NORD EST | | ITALIA CENTRO | | ITALIA SUD E ISOLE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE | ESPOSIZIONE NETTA | RETTIFICHE VALORE COMPLESSIVE |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 29.863 | - | - | - | 15.696.475 | - | - | - |
| **TOTALE** | **29.863** | **-** | **-** | **-** | **15.696.475** | **-** | **-** | **-** |
| **B. Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Inadempienze probabili | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | - | - | 10 | - | 1.274.070 | - | - | - |
| **TOTALE** | **-** | **-** | **10** | **-** | **1.274.070** | **-** | **-** | **-** |
| **TOTALE 31 dicembre 2016** | **29.863** | **-** | **10** | **-** | **16.970.545** | **-** | **-** | **-** |
| **TOTALE 31 dicembre 2015** | **24.085** | **-** | **5** | **-** | **14.849.533** | **(1.416)** | **-** | **-** |

### B.4 Grandi esposizioni

Al 31 dicembre 2016 le "posizioni di rischio" che costituiscono una "grande esposizione" secondo quanto disciplinato dalla Circolare 286 del 17 dicembre 2013 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare" emanata dalla Banca d'Italia sono le seguenti:

a) valore non ponderato: 22.075.667 migliaia di euro, di cui 17.972.574 migliaia di euro nei confronti del Gruppo UniCredit;

b) valore ponderato: 16.768 migliaia di euro, nessun importo nei confronti del Gruppo UniCredit;

c) numero "posizioni di rischio": 5, compreso il Gruppo UniCredit.

Si informa che, relativamente alle imposte differite attive rientranti nell'esposizione verso l'Amministrazione Centrale italiana, queste sono state esentate e, quindi, il loro valore ponderato è nullo.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

## C. Operazioni di cartolarizzazione

Nessun dato da segnalare.

## D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Banca ha esposizioni verso entità strutturate non consolidate per effetto di investimenti in quote emesse da fondi di investimento (O.I.C.R.) che si qualificano quali entità strutturate secondo l'IFRS 12.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

La seguente tabella riporta le attività, le passività e l'esposizione fuori bilancio nei confronti di entità strutturate rappresentate da quote di O.I.C.R. non consolidate.

(Importi in migliaia)

| VOCI DI BILANCIO/ TIPOLOGIA DI ENTITÀ STRUTTURATA | PORTAFOGLI CONTABILI DELL'ATTIVO | TOTALE ATTIVITÀ (A) | PORTAFOGLI CONTABILI DEL PASSIVO | TOTALE PASSIVITÀ (B) | VALORE CONTABILE NETTO (C=A-B) | ESPOSIZIONE MASSIMA AL RISCHIO DI PERDITA (D) | DIFFERENZA TRA ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI PERDITA E VALORE CONTABILE (E=D-C) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.O.I.C.R. | HFT | 1 | | - | 1 | 1 | - |

Legenda:
HFT = Attività finanziarie di negoziazione

## E. Operazioni di cessione

*A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente*

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

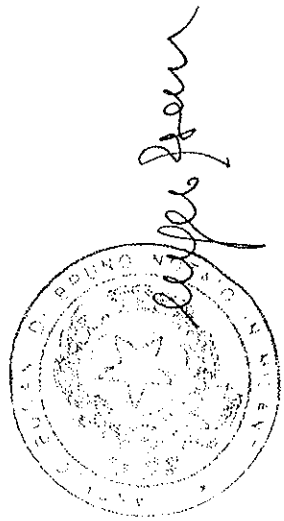
La Banca realizza operazioni passive di pronti contro termine a valore su titoli non iscritti nell'attivo, ricevuti tramite operazioni attive di pronti contro termine e prestito titoli, oppure a valere su titoli appartenenti al portafoglio di proprietà.
Riguardo le operazioni a valere su titoli appartenenti al portafoglio di proprietà, le attività finanziarie trasferite sono emissioni obbligazionarie di UniCredit S.p.A., appartenenti alla categoria "Finanziamenti e crediti, non eliminate dal bilancio in quanto la Banca realizza operazioni passive di pronti contro termine con l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine delle attività oggetto della transazione e mantiene tutti i rischi connessi con la proprietà dei titoli.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

**E.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e valore intero**

| FORME TECNICHE / PORTAFOGLIO | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE | | | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* | | | ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C |
| A. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | - | - | - | X | X | X | X | X | X |
| Totale 31 dicembre 2016 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *di cui deteriorate* | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31 dicembre 2015 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *di cui deteriorate* | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Legenda:
A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)



(Importi in migliaia)

| ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA | | | CREDITI VERSO BANCHE | | | CREDITI VERSO CLIENTELA | | | TOTALE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A | B | C | A | B | C | A | B | C | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| - | - | - | 54.909 | - | - | - | - | - | 54.909 | 87.367 |
| - | - | - | 54.909 | - | - | - | - | - | 54.909 | 87.367 |
| X | X | X | X | X | X | X | X | X | - | - |
| X | X | X | X | X | X | X | X | X | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| X | X | X | X | X | X | X | X | X | - | - |
| - | - | - | 54.909 | - | - | - | - | - | 54.909 | X |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | X |
| - | - | - | 87.367 | - | - | - | - | - | X | 87.367 |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | X | - |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

E.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

(Importi in migliaia)

| PASSIVITÀ / PORTAFOGLIO ATTIVITÀ | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* | ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA | CREDITI VERSO BANCHE | CREDITI VERSO CLIENTELA | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Debiti verso clientela | - | - | - | - | 55.013 | - | 55.013 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | - | - | - | - | 55.013 | - | 55.013 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | - | - | - | - | - | - | - |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale 31 dicembre 2016 | - | - | - | - | 55.013 | - | 55.013 |
| Totale 31 dicembre 2015 | - | - | - | - | 87.568 | - | 87.568 |

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: *fair value*

Nella tavola sotto riportata sono stati indicati esclusivamente i titoli di proprietà non cancellati dal bilancio impegnati in operazioni di pronti contro termine passive.

| | ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE | | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* | | ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FORME TECNICHE / PORTAFOGLIO | A | B | A | B | A | B |
| A. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3. O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | - | - | X | X | X | X |
| Totale attività | - | - | - | - | - | - |
| C. Passività associate | - | - | - | - | - | - |
| 1. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| Totale passività | - | - | - | - | - | - |
| Valore netto 31 dicembre 2016 | - | - | - | - | - | - |
| Valore netto 31 dicembre 2015 | - | - | - | - | - | - |

Legenda:
A = attività finanziarie cedute rilevate per intero.
B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente.

## B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento (*"continuing involvement"*)

Nessun dato da segnalare.

### E.4 Operazioni di covered bond

Nessun dato da segnalare.

## F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

### F.1. Misurazione Rischi di Credito - Portafoglio di Negoziazione

Il monitoraggio del rischio di credito assunto nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio di negoziazione è realizzato attraverso l'attribuzione della classe di rating per tutti gli strumenti finanziari detenuti.

### F.2. Misurazione Rischi di Credito - Portafoglio Bancario

Il portafoglio bancario della Banca è composto da titoli, conti correnti e depositi con la Capogruppo. L'attività con la clientela retail è limitata alla concessione di prestiti personali, mutui, carte di credito e linee di fido.

(importi in migliaia)

| ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA (*FAIR VALUE*) | | CREDITI VERSO BANCHE (*FAIR VALUE*) | | CREDITI VERSO CLIENTELA (*FAIR VALUE*) | | TOTALE | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A | B | A | B | A | B | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| - | - | 55.291 | - | - | - | 55.291 | 92.093 |
| - | - | 55.291 | - | - | - | 55.291 | 92.093 |
| X | X | X | X | X | X | | |
| X | X | X | X | X | X | | |
| - | - | - | - | - | - | | |
| X | X | X | X | X | X | | |
| - | - | 55.291 | - | - | - | 55.291 | 92.093 |
| - | - | 55.013 | - | - | - | 55.013 | 87.568 |
| - | - | 55.013 | - | - | - | 55.013 | 87.568 |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | 55.013 | - | - | - | 55.013 | 87.568 |
| - | - | 278 | - | - | - | 278 | X |
| - | - | 4.525 | - | - | - | X | 4.525 |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

### INFORMATIVA RELATIVA ALLE ESPOSIZIONI SOVRANE

La Banca è esposta nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi avendo investito parte delle proprie attività in titoli di debito emessi da governi e, in particolare, titoli dello Stato italiano, Spagnolo, Francese e Americano. La tabella seguente indica il valore nominale, il valore di bilancio e il *fair value* di tali esposizioni al 31 dicembre 2016.

(Importi in migliaia)

| | VALORE NOMINALE AL 31.12.2016 | VALORE DI BILANCIO AL 31.12.2016 | *FAIR VALUE* AL 31.12.2016 | % SULLA VOCE DI BILANCIO |
|---|---|---|---|---|
| **Esposizioni verso lo Stato Italiano** | **2.323.003** | **2.481.709** | **2.495.083** | |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 3 | 5 | 5 | 0,08% |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 942.000 | 982.434 | 982.434 | 74,44% |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.381.000 | 1.499.270 | 1.512.644 | 61,50% |
| **Esposizioni verso lo Stato Spagnolo** | **1.000.000** | **1.188.448** | **1.192.275** | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 225.000 | 249.940 | 249.940 | 18,94% |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 775.000 | 938.508 | 942.335 | 38,50% |
| **Esposizioni verso lo Stato Tedesco** | **1** | **1** | **1** | |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1 | 1 | 1 | 0,02% |
| **Esposizioni verso lo Stato Francese** | **10.000** | **10.296** | **10.296** | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 10.000 | 10.296 | 10.296 | 0,78% |
| **Esposizioni verso lo Stato Americano** | **75.894** | **73.549** | **73.549** | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 75.894 | 73.549 | 73.549 | 5,57% |
| **Esposizioni verso lo Stato Brasiliano** | **1** | **1** | **1** | |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1 | 1 | 1 | 0,02% |
| **Totale esposizioni Sovrane** | **3.408.899** | **3.754.004** | **3.771.205** | **17,89%** |

Nella tabella seguente vengono indicati i rating al 31 dicembre 2016 forniti dalle società Fitch Ratings, Moody's e Standard & Poor's per gli Stati sovrani in relazione ai quali la Banca è esposta al 31 dicembre 2016.

| | ITALIA | SPAGNA | GERMANIA | FRANCIA | AMERICA |
|---|---|---|---|---|---|
| MOODY'S | Baa2 | Baa2 | Aaa | Aa2 | Aaa |
| FITCH RATINGS | BBB+ | BBB+ | AAA | AA | AAA |
| STANDARD & POOR'S | BBB- | BBB+ | AAA | AA | AA+ |

Al 31 dicembre 2016 l'incidenza dell'investimento in titoli di debito emessi da Stati sovrani è pari al 17,89% del totale dell'attivo della Banca. Tra i titoli di debito emessi da Stati sovrani detenuti dalla Banca non vi sono titoli di debito strutturati. La Banca, pertanto, risulta esposta ai movimenti dei titoli di debito pubblico degli stati sopra riportati; eventuali tensioni sul mercato dei titoli di Stato o la volatilità degli stessi potrebbero comportare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca.

## Sezione 2 - Rischi di mercato

Il rischio di mercato deriva dall'effetto che variazioni nelle variabili di mercato (tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio, ecc.) possono generare sul valore economico del portafoglio della Banca, dove quest'ultimo comprende le attività detenute sia nel trading book, ossia nel portafoglio di negoziazione, sia quelle iscritte nel banking book, ovvero l'operatività connessa con le scelte di investimento strategiche.

### Strategie e processi di gestione del rischio

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stabilisce le linee guida strategiche per l'assunzione dei rischi di mercato definendo, in funzione della propensione al rischio e degli obiettivi di creazione di valore in rapporto ai rischi assunti, l'allocazione del capitale per la Capogruppo stessa e per le società controllate.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, in coerenza con l'approccio del Gruppo, approva il quadro di riferimento generale per il rischio di mercato ed ogni modifica significativa, sotto il profilo della struttura organizzativa, delle strategie, nonché delle metodologie.

L'approccio strategico della Banca è mantenere il minimo livello di rischio di mercato compatibilmente con le esigenze di business ed i limiti stabiliti dalla Capogruppo.

Il rischio di mercato in FinecoBank è definito attraverso due insiemi di limiti:

- Misure globali di rischio di mercato (ad esempio il VaR): che hanno lo scopo di definire un limite all'assorbimento di capitale economico ed alla perdita economica accettata per le attività di negoziazione; questi limiti devono essere coerenti con il budget di ricavi assegnato e la *Risk Taking Capacity* assunta;
- Misure granulari di rischio di mercato (limiti sulle *Sensitivity*, sugli scenari di Stress e sui Nominali): che esistono indipendentemente, ma agiscono in parallelo ai limiti globali; al fine di controllare più efficacemente e specificamente diversi tipi di rischio, portafogli e prodotti, questi limiti sono in generale associati a sensitività granulari oppure a scenari di stress. I livelli fissati per i limiti granulari mirano a limitare la concentrazione del rischio verso singoli fattori di rischio o l'eccessiva esposizione verso fattori di rischio che non sono sufficientemente rappresentati dal VaR.

## Struttura e organizzazione

Al fine di assicurare l'effettiva esecuzione delle attività e la coerenza delle politiche, delle metodologie e delle pratiche in materia di rischio di mercato in tutte le Entità del Gruppo, il modello di Gruppo per le attività legate al rischio di mercato si basa sulla definizione di precise responsabilità.
La Capogruppo, nell'ambito dei rapporti con FinecoBank, ha principalmente - ma non esclusivamente - la responsabilità di:

- definire, implementare e perfezionare adeguate metriche a livello globale per la misurazione dell'esposizione al rischio di mercato;
- fissare, sulla base delle metriche definite, i limiti di rischio coerenti con la struttura di propensione al rischio approvata dal Gruppo medesimo.

La funzione Rischi di Mercato della Banca, all'interno della Unit Risk Management, nel completo rispetto degli obblighi regolamentari e legali locali, opera in collaborazione con la Funzione Market Risk Management Italy della Capogruppo ed è incaricata principalmente - ma non esclusivamente - di:

- calcolare le metriche di rischio per le misure globali e granulari per i portafogli della Banca;
- verificare che le metriche siano compatibili con i limiti approvati;
- dare inizio al processo di escalation in caso di superamento dei limiti, coinvolgendo la funzione Market Risk Management Italy della Capogruppo;
- discutere e approvare i nuovi prodotti aventi profili di rischio di mercato innovativi o complessi, fornire alla funzione Financial Risk Italy della Capogruppo informazioni adeguate al rilascio di un parere non vincolante in proposito.

## Sistemi di misurazione e di *reporting*

### *Portafoglio di Negoziazione*

Il principale strumento utilizzato dalla Banca per la misurazione del rischio di mercato sulle posizioni di ***trading*** è il ***Value at Risk*** (VaR), calcolato secondo l'approccio della simulazione storica.
Il metodo della simulazione storica prevede la rivalutazione giornaliera delle posizioni sulla base dell'andamento dei prezzi di mercato su di un opportuno intervallo temporale di osservazione. La distribuzione di utili e perdite che ne deriverebbe è analizzata per determinare l'effetto di movimenti estremi del mercato sui portafogli. Il valore della distribuzione al percentile corrispondente all'intervallo di confidenza fissato, rappresenta la misura di VaR. I parametri utilizzati per il calcolo del VaR sono i seguenti: intervallo di confidenza 99%; orizzonte temporale di 1 giorno; aggiornamento giornaliero delle serie storiche; periodo di osservazione 500 giorni.

### *Portafoglio Bancario*

La responsabilità primaria per il monitoraggio ed il controllo della gestione del rischio di mercato nel *banking book* risiede presso gli organi competenti della Banca. La Capogruppo è responsabile per il processo di monitoraggio del rischio di mercato sul *banking book* a livello consolidato ma condivide tale responsabilità con le competenti funzioni delle Entità a livello locale.
La Capogruppo definisce la struttura, i dati rilevanti e la frequenza per un adeguato reporting a livello locale e di Gruppo.

Le principali componenti del rischio di mercato del portafoglio bancario sono il rischio di credit spread, il rischio di tasso d'interesse e il rischio di cambio. Il primo deriva principalmente dagli investimenti in titoli obbligazionari detenuti a fini di liquidità. Il rischio di mercato relativo al portafoglio obbligazionario è vincolato e monitorato mediante limiti sul nozionale, misure di sensitività al Valore Economico e limiti sul *Value at Risk*.
La seconda componente, il rischio tasso di interesse, è gestita con la finalità di stabilizzare tale rischio. La misura di rischio di tasso di interesse per il banking book riguarda il duplice aspetto di valore e di margine di interesse netto della Banca. In particolare, il rischio di tasso di interesse può essere valutato secondo due prospettive diverse ma complementari:

- *Economic value perspective:* variazioni nei tassi di interesse possono ripercuotersi sul valore economico di attivo e passivo. Il valore economico della Banca può essere visto come il valore attuale dei flussi di cassa netti attesi, cioè i flussi attesi dell'attivo meno quelli del passivo. Una misura di rischio rilevante da questo punto di vista è la sensitività del valore economico per bucket temporale per uno shock dei tassi di 1 punti base. Questa misura è riportata al fine di valutare l'impatto sul valore economico di possibili cambiamenti nella curva dei rendimenti. La sensitività al valore economico è calcolata anche per uno shock parallelo di 200 punti base. Una variabile di controllo da questo punto di vista è il *Value at Risk* relativo alla sola componente rischio di tasso di interesse;
- *Income perspective:* l'analisi si concentra sull'impatto del cambiamento dei tassi di interesse sul margine netto di interesse maturato o effettivamente riportato, cioè sulla differenza tra interessi attivi e passivi. Un esempio di una misura di rischio utilizzata è la *Net Interest Income sensitivity*, per uno shock parallelo dei tassi di 100 punti base. Tale misura fornisce un'indicazione dell'impatto che tale shock avrebbe sul margine di interesse nel corso dei prossimi 12 mesi.

La terza componente è il rischio di cambio. Le fonti di questa esposizione si riferiscono principalmente allo sbilancio tra attività e passività in USD. L'attività di copertura del rischio cambio avviene mediante il pareggiamento di attività e passività in valuta o mediante operazioni di compravendita a termine di valuta.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

### Procedure e metodologie per la valutazione delle posizioni del Portafoglio di negoziazione

La Banca assicura che il valore applicato a ciascuna posizione del portafoglio di negoziazione rifletta adeguatamente il *fair (market) value*, valore equo di mercato, cioè il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti. Il *fair value* di uno strumento finanziario è basato su, o derivato da, prezzi di mercato o variabili osservabili. La disponibilità di prezzi o variabili osservabili differisce a seconda dei prodotti e dei mercati, e può modificarsi nel tempo.

Nel caso in cui i prezzi o i parametri osservabili siano prontamente e regolarmente disponibili (ossia soddisfino adeguati requisiti di liquidità), essi sono direttamente utilizzati nella determinazione del *fair value (mark-to-market)*.

In mercati non attivi o per alcuni strumenti, per i quali prezzi o parametri osservabili non siano disponibili, il calcolo del *fair value* avviene attraverso tecniche di valutazione appropriate per lo strumento specifico *(mark-to-model)*. Questo approccio prevede il ricorso a stime e giudizio e, pertanto, può richiedere rettifiche di valore che tengano conto degli spread denaro-lettera, della liquidità delle posizioni e del rischio di controparte, oltre che del modello utilizzato. Inoltre, ciascun modello di valutazione utilizzato per il calcolo del *fair value* è validato da una funzione dedicata indipendente dalle unità di business.

Secondo le Group Market Risk Governance Guidelines, linee guida che definiscono principi e regole per la gestione ed il controllo delle attività che comportano un rischio di mercato, al fine di assicurare l'adeguata separazione tra funzioni deputate alle attività di sviluppo e funzioni responsabili della validazione, tutti i modelli di valutazione sviluppati dalle funzioni di front office delle società del Gruppo devono essere valutati e validati centralmente ed indipendentemente dalle funzioni di Market Risk della Capogruppo. La convalida dei modelli è portata avanti centralmente anche nel caso di nuovi sistemi o strumenti di analisi il cui utilizzo abbia un impatto potenziale sui risultati economici della Banca.

In aggiunta alla valutazione giornaliera di *mark-to-market* o *mark-to-model*, è eseguita da parte del Risk Management una verifica indipendente dei prezzi (IPV, Independent Price Verification). Questo è il processo in base al quale sono verificate regolarmente l'accuratezza e l'indipendenza dei prezzi di mercato o dei parametri utilizzati dai modelli. Mentre la valutazione di *mark-to-market* o *mark-to-model* può essere eseguita dagli operatori di front-office, la validazione dei prezzi di mercato e dei parametri dei modelli è effettuata su base mensile.

### Misure di rischio

#### *Il VaR*

Il VaR calcolato nell'ambito della misurazione dei rischi di mercato del portafoglio bancario e di negoziazione utilizza l'approccio delle simulazioni storiche.

La scelta del modello effettuata dalla Capogruppo prevede una serie di vantaggi:

- è facilmente comprensibile e comunicabile;
- non richiede di esplicitare alcuna ipotesi particolare circa la forma funzionale della distribuzione dei rendimenti dei fattori di rischio;
- non richiede di stimare la matrice delle varianze-covarianze dei fattori di mercato che possono influenzare il valore del portafoglio considerato.
- cattura la struttura delle correlazioni riflessa nelle variazioni congiunte dei fattori di mercato ipotizzando implicitamente che essa resti costante anche in futuro.

Per contro i modelli VaR basati sulle simulazioni storiche non forniscono alcuna informazione sull'entità della perdita eccedente il VaR. È per questo motivo che il framework previsto da Capogruppo utilizza strumenti complementari quali gli stress test.

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### *A. Aspetti generali*

Il portafoglio di negoziazione è destinato ad accogliere titoli di debito (ordinari e subordinati, strutturati e plain vanilla), titoli di capitale, certificati - quotati e non - strettamente rivenienti dall'attività di intermediazione con la clientela retail.

La Banca non effettua trading proprietario e non assume posizioni speculative sui propri libri. Il portafoglio di negoziazione della Banca è movimentato in contropartita all'attività di intermediazione della clientela retail, in particolare, in sede di compravendita di strumenti OTC. Altre movimentazioni del portafoglio di negoziazione si rilevano in seguito all'attività di internalizzazione di diversi strumenti finanziari nel caso in cui la Banca si ponga come controparte del cliente. Quest'ultima attività è effettuata grazie alle aperture normative di MiFID che consentono la possibilità di esecuzione degli ordini relativi a strumenti finanziari in una pluralità di sedi di esecuzione tra le quali è contemplata l'esecuzione in contro proprio.

#### *B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

Per quanto riguarda sia la descrizione dei processi interni di controllo e gestione del rischio che l'illustrazione delle metodologie utilizzate per l'analisi della rischiosità, si rimanda a quanto già esposto nel paragrafo introduttivo.

## Informazioni di natura quantitativa

**1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari - Valuta di denominazione: Euro**

(Importi in migliaia)

| TIPLOGIA/DURATA RESIDUA | A VISTA | FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | DA OLTRE 1 ANNO FINO A 5 ANNI | DA OLTRE 5 ANNO FINO A 10 ANNI | OLTRE 10 ANNI | DURATA INDETERMINATA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività per cassa** | 30 | 1 | 2 | 3 | - | 5 | 3 | - |
| 1.1 Titoli di debito | 30 | 1 | 2 | 3 | - | 5 | 3 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 30 | 1 | 2 | 3 | - | 5 | 3 | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **2. Passività per cassa** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **3. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | 203 | 112.615 | - | - | 47 | 55 | 3.033 | - |
| + Posizioni corte | 203 | 109.746 | - | - | 47 | 2.943 | 3.033 | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | 64.443 | 260 | 25.240 | 3.185 | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | 57.048 | 320 | 37.540 | 329 | - | - | - |

Nella voce 3.1 "Derivati Finanziari con titolo sottostante - Altri derivati" sono convenzionalmente ricondotte le operazioni di compravendita a pronti di titoli, diversi da azioni e quote di O.I.C.R., da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way").
Nella voce 3.2 "Derivati Finanziari senza titolo sottostante - Altri derivati" sono convenzionalmente ricondotte le operazioni di compravendita a pronti di valute da regolare nei tempi previsti dalle prassi di mercato (c.d. "regular way").

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**Valuta di denominazione: Altre valute**

(Importi in migliaia)

| TIPLOGIA/DURATA RESIDUA | A VISTA | FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | DA OLTRE 1 ANNO FINO A 5 ANNI | DA OLTRE 5 ANNI FINO A 10 ANNI | OLTRE 10 ANNI | DURATA INDETERMINATA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività per cassa** | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **2. Passività per cassa** | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| **3. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | 81.559 | - | - | 11 | 23 | - | - |
| + Posizioni corte | - | 81.749 | - | - | 11 | 23 | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | 68.599 | 469 | 57.480 | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | 78.710 | 404 | 44.420 | - | - | - | - |

Gli effetti di variazione della curva dei tassi sul margine di interesse derivanti da strumenti presenti nel portafoglio di negoziazione sono del tutto residuali. Per analoghe considerazioni riguardanti il portafoglio bancario si rimanda al paragrafo 2. Portafoglio bancario: *modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività* della successiva sezione 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio bancario.

**2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione**

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA OPERAZIONI/INDICE QUOTAZIONE | QUOTATI | | | | | | NON QUOTATI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USA | SVIZZERA | ITALIA | GERMANIA | FRANCIA | ALTRI PAESI | |
| **A. Titoli di capitale** | | | | | | | |
| - posizioni lunghe | 951 | - | 119 | 15 | - | 46 | 4 |
| - posizioni corte | 46 | - | 192 | - | - | - | - |
| **B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale** | | | | | | | |
| - posizioni lunghe | 80.114 | - | 101.308 | 5.481 | - | 1 | - |
| - posizioni corte | 79.996 | - | 101.183 | 5.497 | - | 4 | - |
| **C. Altri derivati su titoli di capitale** | | | | | | | |
| - posizioni lunghe | 206 | - | 62 | - | - | 1 | - |
| - posizioni corte | 1.282 | - | 90 | - | - | 34 | - |
| **D. Derivati su indici azionari** | | | | | | | |
| - posizioni lunghe | 12.688 | 2.059 | 9.706 | 7.836 | - | 257 | - |
| - posizioni corte | 13.036 | 2.158 | 9.085 | 8.269 | 533 | 764 | - |

In relazione alla mancanza di attività speculativa e per quanto detto al punto 2.1, le posizioni in titoli di capitale e indici azionari presenti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza al 31 dicembre 2016 sono residuali e rivenienti esclusivamente da attività di regolamento con controparti istituzionali per conto dei clienti così come è residuale il loro impatto sul margine d'intermediazione, sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto.

**3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività**
La Banca monitora il VaR del Trading Book con periodicità settimanale.
Al 31 dicembre 2016 il Var giornaliero del Trading Book ammonta a 175 migliaia di euro.

## 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio bancario

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### *A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*
Il rischio di tasso di interesse consiste nelle variazioni dei tassi di interesse che si riflettono:
- sulla formazione del margine di interesse e, conseguentemente, sugli utili della Banca *(cash flow risk)*;
- sul valore attuale netto degli *assets* e delle *liabilities*, impattando sul valore attuale dei *cash flow* futuri *(fair value risk)*.

La Banca, coerentemente con l'approccio del Gruppo, misura e monitora ogni giorno il rischio di tasso di interesse nel quadro delle metodologie e dei corrispondenti limiti o soglie di attenzione definite dalla Capogruppo. Queste riguardano la *sensitivity* del margine di interesse ed il valore economico.
Il rischio di tasso di interesse incide su tutte le posizioni di proprietà rivenienti dalle scelte di investimento strategiche *(banking book)*.

Le fonti principali del rischio di tasso di interesse si possono classificare come segue:
- *repricing risk:* rischio derivante dalle discrepanze temporali in termini di riprezzamento delle attività e passività della banca. Tali discrepanze comportano un rischio legato alla curva dei tassi. Tale rischio è relativo all'esposizione della banca rispetto a variazioni, nell'inclinazione e nella forma, della curva dei tassi d'interesse. Un rischio collegato è il *basis risk*. Tale rischio deriva dall'imperfetta correlazione nei cambiamenti dei tassi attivi e passivi su differenti strumenti che possono anche presentare caratteristiche di riprezzamento simili;
- *optionality risk* - rischio derivante da opzioni implicitamente o esplicitamente presenti nelle posizioni di banking book.

All'interno del contesto organizzativo già descritto in precedenza, il Consiglio di Amministrazione delibera i limiti di rischio tasso di interesse precedentemente concordati con la Capogruppo. Tali limiti sono definiti in termini di VaR (calcolato utilizzando la metodologia descritta in precedenza a proposito del portafoglio di negoziazione). È responsabilità della Banca gestire l'esposizione al rischio di interesse entro i limiti assegnati.

Al fine di valutare gli effetti di variazioni nella curva dei tassi di interesse sul portafoglio bancario, sono effettuate analisi di scenario che prevedono spostamenti paralleli della curva dei tassi di +/- 100 bps e +/- 200 bps con cadenza settimanale. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo *2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.*

### *B. Attività di copertura del fair value*
Le strategie di copertura con l'obiettivo del rispetto dei limiti di rischio di tasso di interesse per il portafoglio bancario sono attuate ricorrendo a contratti derivati non quotati. Questi ultimi, tipicamente interest rate swap, rappresentano la famiglia di strumenti utilizzata in prevalenza. Le coperture adottate sono normalmente qualificate di tipo generico, ovvero connesse ad ammontari di moneta contenuti in portafogli di attività o passività.

### *C. Attività di copertura dei flussi finanziari*
Attualmente non sono presenti operazioni di copertura dei flussi finanziari generati nell'ambito dell'operatività della Banca.

### *D. Attività di copertura di investimenti esteri*
Attualmente non sono presenti operazioni di copertura investimenti esteri nell'ambito dell'operatività della Banca.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie Valuta di denominazione: Euro**

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA | A VISTA | FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | DA OLTRE 1 ANNO FINO A 5 ANNI | DA OLTRE 5 ANNI FINO A 10 ANNI | OLTRE 10 ANNI | DURATA INDETERMINATA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività per cassa** | **2.395.376** | **12.469.294** | **349.020** | **705.333** | **2.963.023** | **923.186** | **416** | **-** |
| 1.1 Titoli di debito | - | 11.087.622 | - | 657.851 | 2.795.752 | 909.348 | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | - | *11.087.622* | - | *657.851* | *2.795.752* | *909.348* | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 2.074.972 | 967.958 | 320.959 | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 320.404 | 413.714 | 28.061 | 47.482 | 167.271 | 13.838 | 416 | - |
| - c/c | 296.899 | 124 | 123 | 321 | 1.221 | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 23.505 | 413.590 | 27.938 | 47.161 | 166.050 | 13.838 | 416 | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | *3.766* | *30.457* | *26.810* | *45.577* | *162.158* | *13.728* | *374* | - |
| *- altri* | *19.739* | *383.133* | *1.128* | *1.584* | *3.892* | *110* | *42* | - |
| **2. Passività per cassa** | **17.759.504** | **945.156** | **324.140** | **160.546** | **8.997** | **-** | **-** | **-** |
| 2.1 Debiti verso clientela | 17.709.585 | 267.229 | 23.029 | 81.019 | 8.997 | - | - | - |
| - c/c | 17.631.211 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 78.374 | 267.229 | 23.029 | 81.019 | 8.997 | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | *78.374* | *267.229* | *23.029* | *81.019* | *8.997* | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 49.919 | 677.927 | 301.111 | 79.527 | - | - | - | - |
| - c/c | 49.686 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 233 | 677.927 | 301.111 | 79.527 | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **3. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | 382.500 | 630.000 | - | - | - | 250.000 | - | - |
| + Posizioni corte | - | 250.000 | - | 630.000 | 382.500 | - | - | - |
| **4. Altre operazioni fuori bilancio** | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | 14.924 | 15.013 | - | - | 243 | - | - | - |
| + Posizioni corte | 15.013 | 15.167 | - | - | - | - | - | - |

**Valuta di denominazione: Altre valute**

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA/DURATA RESIDUA | A VISTA | FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | DA OLTRE 1 ANNO FINO A 5 ANNI | DA OLTRE 5 ANNI FINO A 10 ANNI | OLTRE 10 ANNI | DURATA INDETERMINATA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività per cassa** | **319.862** | **212.213** | **-** | **195** | **168.418** | **-** | **-** | **-** |
| 1.1 Titoli di debito | - | 189.939 | - | - | 168.417 | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | - | *189.939* | - | - | *168.417* | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 316.666 | - | - | 53 | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 3.196 | 22.274 | - | 142 | 1 | - | - | - |
| - c/c | 685 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 2.511 | 22.274 | - | 142 | 1 | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | *2.511* | *22.274* | - | *142* | *1* | - | - | - |
| **2. Passività per cassa** | **695.283** | **11.412** | **1.505** | **571** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 2.1 Debiti verso clientela | 692.661 | 11.412 | 1.505 | 571 | - | - | - | - |
| - c/c | 688.096 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 4.565 | 11.412 | 1.505 | 571 | - | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | *4.565* | *11.412* | *1.505* | *571* | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 2.622 | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | 2.622 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- con opzione di rimborso anticipato* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *- altri* | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **3. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | 94.868 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | 94.868 | - | - | - |
| **4. Altre operazioni fuori bilancio** | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | 5.962 | 2.330 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | 2.330 | 5.962 | - | - | - | - | - | - |

Per la descrizione degli effetti di una variazione dei tassi di interesse sul margine di interesse, sul risultato d'esercizio, sul patrimonio netto nonché i risultati delle analisi di scenario si rimanda al successivo paragrafo *2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività.*

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**

Nella tabella riepilogativa che segue sono riportati i risultati delle analisi effettuate.

Al fine di misurare il rischio tasso di interesse insito nel bilancio della Banca è necessario misurare la sensibilità degli impieghi e della raccolta ai cambiamenti della curva dei tassi d'interesse. Il Gruppo ha sviluppato specifici modelli comportamentali volti alla stima del profilo di scadenza delle poste dell'attivo e del passivo che non hanno una scadenza contrattuale; infatti alcune poste, percepite come esigibili a vista, in realtà sono soggette a comportamenti viscosi.

La disponibilità di dati storici ha reso possibile il completo allineamento della rappresentazione del profilo di rischio tasso di interesse con quello utilizzato dal Gruppo e, sulla base di tale rappresentazione, sono fornite le analisi sottostanti.

Nella tabella riepilogativa che segue sono riportati i risultati delle analisi effettuate.

(Importi in migliaia)

| VALUTA | ANALISI SUL VALORE (SHIFT + 200 BP) | ANALISI SUL VALORE (SHIFT - 200 BP) | ANALISI SUL VALORE (SHIFT + 1 BP) | IRVAR* |
|---|---|---|---|---|
| EUR | (50,4) | 57,9 | (269,6) | 2.566,1 |
| USD | (5,4) | 6,1 | (28,6) | 383,1 |
| Altre valute | 0,2 | (0,2) | 1,2 | |
| **Totale** | **(55,6)** | **63,8** | **(297,0)** | **2.832,2** |

* Holding period 1 giorno, intervallo di confidenza 99%.

L'analisi di sensitività sul valore del patrimonio, effettuata ipotizzando uno shift pari a + 200 basis point sulla curva di tasso di interesse euro, evidenzia un impatto negativo che si attesta a 56 migliaia di euro. Uno shift di -200 basis point evidenzia un impatto positivo di 64 migliaia di euro.

L'analisi di sensitivity sul valore del patrimonio ipotizzando uno shift di + 1 basis point evidenzia un impatto negativo che si attesta complessivamente a 297 migliaia di euro.

L'Interest Rate VaR della Banca si attesta a circa 2.832 migliaia di euro.

Il VaR totale, comprensivo della componente Credit Spread Risk derivante dai Titoli di Stato italiani e spagnoli detenuti per l'impiego della liquidità, è pari a 15.920 migliaia di euro.

## 2.3 Rischio di cambio

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### *A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio*

Nell'ambito dell'attività di tesoreria, la Banca effettua raccolta in valuta prevalentemente in dollari, tramite conti correnti passivi con clientela e pronti contro termine, impiegando la medesima in conti correnti, emissioni obbligazionarie e depositi a tempo, nella stessa valuta, con la Capogruppo. È stimato l'impatto sul valore delle poste patrimoniali utilizzando l'indicatore di Forex VaR.

Il VaR delle posizioni della Banca non è utilizzato per il calcolo del requisito patrimoniale di Primo Pilastro in quanto è utilizzato il metodo standardizzato. Il VaR è utilizzato a soli fini gestionali.

#### *B. Attività di copertura del rischio di cambio*

L'attività di copertura del rischio cambio avviene mediante il pareggiamento di attività e passività in valuta o mediante operazioni di compravendita a termine di valuta.

La componente di rischio cambio che contribuisce alla formazione del VaR complessivo è legata prevalentemente allo sbilancio tra attività e passività in dollari.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

(Importi in migliaia)

| VOCI | VALUTE | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | DOLLARO USA | STERLINA INGLESE | FRANCO SVIZZERO | YEN | DOLLARO AUSTRALIANO | ALTRE VALUTE |
| **A. Attività finanziarie** | **572.715** | **67.054** | **61.313** | **151** | **112** | **3.867** |
| A.1 Titoli di debito | 358.357 | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di capitale | 4.508 | 3 | - | 6 | - | 7 |
| A.3 Finanziamenti a banche | 185.661 | 66.139 | 61.205 | 90 | 112 | 3.512 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 24.189 | 912 | 108 | 55 | - | 348 |
| A.5 Altre attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| **B. Altre attività** | **56** | **22** | **-** | **-** | **-** | **1** |
| **C. Passività finanziarie** | **578.095** | **66.731** | **61.318** | **133** | **-** | **2.585** |
| C.1 Debiti verso banche | - | - | - | 133 | - | 2.490 |
| C.2 Debiti verso clientela | 578.095 | 66.731 | 61.318 | - | - | 95 |
| C.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Altre passività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| **D. Altre passività** | **281** | **39** | **-** | **-** | **26** | **809** |
| **E. Derivati finanziari** | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | 79.427 | 16.492 | 3.699 | 4.993 | 3.188 | 18.749 |
| + Posizioni corte | 78.283 | 14.048 | 3.417 | 6.239 | 3.239 | 18.308 |
| **Totale attività** | **652.198** | **83.568** | **65.012** | **5.144** | **3.300** | **22.617** |
| **Totale passività** | **656.659** | **80.818** | **64.735** | **6.372** | **3.265** | **21.702** |
| **Sbilancio** | **(4.461)** | **2.750** | **277** | **(1.228)** | **35** | **915** |

L'impatto di variazioni dei tassi di cambio sono quantificate attraverso il Forex VaR giornaliero del portafoglio complessivo, come evidenziato nel successivo paragrafo.

### 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Al 31 dicembre 2016 il Forex Var giornaliero del portafoglio complessivo *(banking e trading)* è pari a circa 106 migliaia di euro.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

## 2.4 Gli strumenti derivati

### *A. Derivati finanziari*

**A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| ATTIVITÀ SOTTOSTANTI / TIPOLOGIE DERIVATI | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI |
| **1. Titoli di debito e tassi d'interesse** | **3.519** | **2.889** | **1.304** | **766** |
| a) Opzioni | 4 | - | - | 4 |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | 2.889 | - | 762 |
| e) Altri | 3.515 | - | 1.304 | - |
| **2. Titoli di capitale e indici azionari** | **41.993** | **26.072** | **21.275** | **8.207** |
| a) Opzioni | - | - | 1 | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | 26.072 | - | 8.207 |
| e) Altri | 41.993 | - | 21.274 | - |
| **3. Valute e oro** | **172.199** | **-** | **651.337** | **-** |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | 172.199 | - | 651.337 | - |
| **4. Merci** | - | - | - | - |
| **5. Altri sottostanti** | - | - | - | - |
| **Totale** | **217.711** | **28.961** | **673.916** | **8.973** |

La lettera e) Altri in corrispondenza della colonna "Over the counter" comprende i contratti derivati CFD.

**A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo**

**A.2.1 Di copertura**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| ATTIVITÀ SOTTOSTANTI / TIPOLOGIE DERIVATI | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI |
| **1. Titoli di debito e tassi d'interesse** | **1.357.368** | **-** | **2.430.880** | **-** |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | 1.357.368 | - | 2.430.880 | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| **2. Titoli di capitale e indici azionari** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| **3. Valute e oro** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| **4. Merci** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **5. Altri sottostanti** | - | - | - | - |
| **Totale** | **1.357.368** | **-** | **2.430.880** | **-** |

A.2.2 Altri derivati

Nessun dato da segnalare.

## A.3 Derivati finanziari: *fair value* lordo positivo - ripartizione per prodotti

(Importi in migliaia)

| PORTAFOGLI/TIPOLOGIE DERIVATI | *FAIR VALUE* POSITIVO | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
| | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI |
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 2.999 | 10 | 1.992 | 357 |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | 10 | - | 357 |
| g) Altri | 2.999 | - | 1.992 | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | 552 | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 552 | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 3.551 | 10 | 1.992 | 357 |

## A.4 Derivati finanziari: *fair value* lordo negativo - ripartizione per prodotti

(Importi in migliaia)

| PORTAFOGLI/TIPOLOGIE DERIVATI | *FAIR VALUE* NEGATIVO | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
| | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI | OVER THE COUNTER | CONTROPARTI CENTRALI |
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 549 | 41 | 3.064 | 39 |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | 41 | - | 39 |
| g) Altri | 549 | - | 3.064 | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | 10.914 | - | 31.319 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 10.914 | - | 31.319 | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 11.463 | 41 | 34.383 | 39 |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione**

(Importi in migliaia)

| CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | SOCIETÀ FINANZIARIE | SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE | IMPRESE NON FINANZIARIE | ALTRI SOGGETTI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Titoli di debito e tassi d'interesse** | | | | | | | |
| - valore nozionale | 4 | - | - | - | - | - | 3.515 |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | 26 |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | 2 |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| **2. Titoli di capitale e indici azionari** | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | 2.135 | 39.858 |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | 22 | 1.598 |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | 178 |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | 213 | 3.986 |
| **3. Valute e oro** | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | 88.743 | 284 | - | 964 | 82.207 |
| - *fair value* positivo | - | - | 264 | 22 | - | 77 | 990 |
| - *fair value* negativo | - | - | 166 | - | - | - | 204 |
| - esposizione futura | - | - | - | 3 | - | 10 | 822 |
| **4. Altri valori** | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |

**A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione**

(Importi in migliaia)

| CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | SOCIETÀ FINANZIARIE | SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE | IMPRESE NON FINANZIARIE | ALTRI SOGGETTI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Titoli di debito e tassi d'interesse** | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| **2. Titoli di capitale e indici azionari** | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| **3. Valute e oro** | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | | | | | | | |
| **4. Altri valori** | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | | | | | | | |

## A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

(Importi in migliaia)

| CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | SOCIETÀ FINANZIARIE | SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE | IMPRESE NON FINANZIARIE | ALTRI SOGGETTI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | 330.000 | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | 3.064 | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | | |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | | |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | | |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | | |

## A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

(Importi in migliaia)

| CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | SOCIETÀ FINANZIARIE | SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE | IMPRESE NON FINANZIARIE | ALTRI SOGGETTI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | 1.027.368 | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | 552 | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | 7.849 | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | | | | | | | |
| 4. Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | | | | | | | |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali**

(Importi in migliaia)

| SOTTOSTANTI / VITA RESIDUA | FINO A 1 ANNO | OLTRE 1 ANNO E FINO A 5 ANNI | OLTRE 5 ANNI | TOTALE |
|---|---|---|---|---|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 175.714 | - | 41.997 | 217.711 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 3.515 | - | 4 | 3.519 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | 41.993 | 41.993 |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 172.199 | - | - | 172.199 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| | | | | |
| B. Portafoglio bancario | 630.000 | 477.368 | 250.000 | 1.357.368 |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 630.000 | 477.368 | 250.000 | 1.357.368 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | - | - | - | - |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| Totale al 31 dicembre 2016 | 805.714 | 477.368 | 291.997 | 1.575.079 |
| Totale al 31 dicembre 2015 | 1.949.169 | 1.088.426 | 67.200 | 3.104.795 |

**A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario - Modelli interni**

Nessun dato da segnalare.

## B. Derivati creditizi

Nessun dato da segnalare.

## C. Derivati finanziari e creditizi

**C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: *fair value* netti ed esposizione creditizia futura per controparti**

(Importi in migliaia)

| | GOVERNI E BANCHE CENTRALI | ALTRI ENTI PUBBLICI | BANCHE | SOCIETÀ FINANZIARIE | SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE | IMPRESE NON FINANZIARIE | ALTRI SOGGETTI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1) Accordi bilaterali derivati finanziari** | | | | | | | |
| - *fair value* positivo | - | - | 552 | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | 7.849 | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | 6.137 | - | - | - | - |
| - rischio di controparte netto | - | - | - | - | - | - | - |
| **2) Accordi bilaterali derivati creditizi** | | | | | | | |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| - rischio di controparte netto | - | - | - | - | - | - | - |
| **3) Accordi "cross product"** | | | | | | | |
| - *fair value* positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - *fair value* negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| - rischio di controparte netto | - | - | - | - | - | - | - |

# Sezione 3 - Rischio di liquidità

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità può essere sinteticamente definito come il rischio che la Banca, anche a causa di eventi futuri inattesi, non sia in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento ovvero di gestire in maniera efficiente la corrispondenza dei flussi di cassa attesi in entrata e in uscita.

I diversi tipi di liquidità gestiti dalla Banca sono:

- rischio di finanziamento, la Banca potrebbe non essere in grado di affrontare in modo efficace eventuali uscite di cassa previste o impreviste a causa della mancata disponibilità di fonti di finanziamento;
- rischio di mercato, la Banca, nel liquidare un considerevole ammontare di asset, si trova di fronte a una notevole (e sfavorevole) variazione di prezzo generato da fattori esogeni o endogeni;
- rischio di mismatch, il rischio generato dal disallineamento tra gli importi e/o le scadenze dei flussi finanziari in entrata e in uscita;
- rischio di contingency, futuri e inaspettati impegni (ad esempio tiraggio delle linee di credito, prelievo di depositi, aumento delle garanzie) potrebbero richiedere alla Banca una maggiore quantità di liquidità rispetto a quella utilizzata nell'ordinaria gestione.

Per affrontare la propria esposizione al rischio di liquidità la Banca investe la componente della propria liquidità che sulla base delle proprie analisi interne risulta essere caratterizzata da una minor grado di persistenza e stabilità (c.d. liquidità non core) in attività liquide o facilmente liquidabili, quali, a titolo esemplificativo, depositi a vista, impieghi a breve termine o titoli governativi utilizzabili come fonte di finanziamento a breve termine presso la Banca centrale.

Alla data di bilancio non esistono potenziali flussi di cassa in uscita "Contingent liquidity and funding needs", quali, ad esempio, clausole di rimborso accelerato o di rilascio di ulteriori garanzie connesse con un downgrade della Banca stessa.

#### *I principi fondamentali*

La "Liquidity Policy Fineco", approvata dal Consiglio di Amministrazione, afferma l'autonomia gestionale della funzione Tesoreria della Banca e stabilisce i principi e le regole che la Banca applica nella gestione ordinaria e di emergenza della liquidità in un'ottica di coerenza rispetto al presidio del rischio di liquidità da parte del Gruppo.

#### *Ruoli e responsabilità*

La "Fineco Liquidity Policy" stabilisce i principi adottati in termini di governance interna e che prevedono il coinvolgimento delle funzioni Finanza, Tesoreria e Risk Management, coerentemente con l'approccio del Gruppo.

La gestione operativa della liquidità è effettuata dalla funzione Tesoreria che garantisce una gestione efficace ed efficiente della liquidità a breve e medio/lungo termine, il monitoraggio dell'esposizione di liquidità e la conduzione dei controlli di primo livello sul processo di gestione.
La funzione di Controllo dei Rischi è responsabile per l'implementazione delle regole sul rischio di liquidità, l'applicazione delle metriche di rischio e delle metodologie scelte e l'approvazione ed il rispetto dei limiti di rischio.

A tal fine la "Liquidity Policy Fineco" fa esplicito riferimento alle normative di Gruppo riguardo l'implementazione dei monitoraggi - di primo e di secondo livello, sia dal punto di vista regolamentare che gestionale:

1. Gestione del rischio di liquidità sul breve termine (liquidità operativa) che considera gli eventi che avrebbero un impatto sulla posizione di liquidità della Banca da un giorno fino ad un anno. L'obiettivo primario è quello di conservare la capacità della Banca di far fronte agli impegni di pagamento ordinari e straordinari minimizzandone contestualmente i costi;
2. Gestione del rischio di liquidità strutturale (rischio strutturale) che considera gli eventi che avrebbero un impatto sulla posizione di liquidità della Banca oltre l'anno. L'obiettivo primario è quello di mantenere un adeguato rapporto tra passività a medio/lungo termine e attività a medio/lungo termine, finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti di finanziamento, attuali e prospettiche, a breve termine.
3. Stress test: il rischio di liquidità è un evento di scarsa probabilità e di forte impatto. Pertanto, le tecniche di stress testing rappresentano uno strumento per valutare le potenziali vulnerabilità del bilancio. La Banca riproduce diversi scenari, spaziando dalla generale crisi di mercato alla crisi idiosincratica e loro combinazioni.

In tale contesto, la Banca considera tutte le attività, passività, posizioni fuori bilancio ed eventi presenti e futuri che generano flussi di cassa certi o potenziali, proteggendo così la Banca dai rischi correlati alla trasformazione delle scadenze.

#### *Gestione della liquidità di breve termine*

L'obiettivo della gestione della liquidità di breve termine è di garantire che la Banca sia sempre nella condizione di far fronte agli impegni di pagamento, previsti o imprevisti, focalizzandosi sulle esposizioni relative ai primi dodici mesi.
La Banca calcola giornalmente la *Maturity Ladder* operativa, che misura i flussi di liquidità in entrata e in uscita, con dettagli dei principali bucket temporali, che comportano un impatto sulla base monetaria.
L'obiettivo della Banca è quello di garantire un sufficiente grado di liquidità a breve volto ad affrontare uno scenario di crisi di liquidità particolarmente avverso per almeno tre mesi.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

### *Gestione della liquidità strutturale*

L'obiettivo della gestione della liquidità strutturale della Banca è quello di mantenere un adeguato rapporto tra le attività e le passività di medio/lungo termine (convenzionalmente superiore all'anno) e mira ad evitare pressioni sulle fonti, attuali e prospettiche, a breve termine. A tal fine la tipica azione svolta dalla Banca consiste nel prudente impiego della liquidità rispetto al profilo delle scadenze della raccolta.

### *Stress test di liquidità*

Lo Stress test è una tecnica di gestione del rischio impiegata per valutare i potenziali effetti che uno specifico evento provoca sulla condizione finanziaria di un'istituzione. Trattandosi di uno strumento previsionale, lo Stress test della liquidità diagnostica il rischio di liquidità di un'istituzione.

Periodicamente, la Banca riproduce analisi di scenario valutando l'impatto di movimenti simultanei in diversi fattori di rischio, definendo un evento di stress ipotetico e consistente i cui presupposti ed entità sono condivisi e concordati con le funzioni della Capogruppo.

### *Modelli comportamentali per le poste dell'attivo e del passivo*

Il Gruppo ha sviluppato specifici modelli comportamentali volti alla stima del profilo di scadenza delle poste dell'attivo e del passivo che non hanno una scadenza contrattuale; infatti alcune poste, percepite come esigibili a vista, in realtà sono soggette a comportamenti viscosi.
Più specificatamente, la modellazione dell'attivo e del passivo mira a costruire un profilo di replica che riflette al meglio le caratteristiche comportamentali delle poste. Un esempio è costituito dalle poste a vista: le stime del profilo di scadenza riflette la vischiosità percepita. Tali modelli comportamentali sono sviluppati dalla funzione Planning, Finance e Administration di Capogruppo e validati dal Risk Management di Capogruppo e di FinecoBank.

### *Contingency Liquidity Policy di FinecoBank*

Una crisi di liquidità è un evento caratterizzato da un impatto elevato, sia pure scarsamente probabile. È stato pertanto definito un modello operativo specifico per situazioni di crisi, che può essere attivato efficacemente in caso di crisi, sulla base di una procedura approvata e definita nella policy di FinecoBank "Contingency Plan sul rischio di liquidità".

La capacità di agire tempestivamente è essenziale per ridurre al minimo le conseguenze potenzialmente distruttive di una crisi di liquidità. Le analisi degli stress test rappresentano un valido strumento per l'individuazione delle conseguenze attese e la definizione anticipata delle azioni più adeguate per affrontare uno specifico scenario di crisi. In combinazione con gli *Early Warning Indicator* (EWI), la Banca può riuscire ad attenuare gli effetti di crisi di liquidità già nelle prime fasi della crisi.

L'obiettivo del "Contingency Plan sul rischio di liquidità" di FinecoBank è di assicurare l'attuazione tempestiva di interventi efficaci anche nella fase iniziale di una crisi di liquidità, attraverso la precisa identificazione di soggetti, poteri, responsabilità, delle procedure di comunicazione ed i relativi criteri per la reportistica, nel tentativo di incrementare le probabilità di superare con successo lo stato di emergenza. Tale scopo viene raggiunto attraverso:

- attivazione di un modello operativo straordinario e di governo della liquidità;
- coerente comunicazione interna e verso il Gruppo;
- una serie di azioni disponibili per mitigare gli effetti negativi sulla liquidità;
- una serie di Early Warning Indicator i quali indichino che si sta sviluppando una crisi.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie
**Valuta di denominazione: Euro**

(Importi in migliaia)

| VOCI/SCAGLIONI TEMPORALI | A VISTA | DA OLTRE 1 GIORNO A 7 GIORNI | DA OLTRE 7 GIORNI A 15 GIORNI | DA OLTRE 15 GIORNI A 1 MESE | DA OLTRE 1 MESE FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | DA OLTRE 1 ANNO FINO A 5 ANNI | OLTRE 5 ANNI | DURATA INDETERMINATA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività per cassa** | **2.394.957** | **40.740** | **407.589** | **479.380** | **729.369** | **814.299** | **1.588.441** | **9.141.439** | **3.964.809** | **172.461** |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | 13.163 | 7.745 | 35.266 | 382.751 | 2.268.000 | 720.004 | - |
| A.2 Titoli di debito | - | 2.777 | 4.641 | 389.302 | 30.852 | 426.152 | 1.149.898 | 6.700.037 | 3.230.002 | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 2.394.956 | 37.963 | 402.948 | 76.915 | 690.772 | 352.881 | 55.792 | 173.402 | 14.803 | 172.461 |
| - Banche | 2.074.972 | 1.545 | 172.004 | 1.958 | 619.946 | 320.815 | - | - | - | 172.461 |
| - Clientela | 319.984 | 36.418 | 230.944 | 74.957 | 70.826 | 32.066 | 55.792 | 173.402 | 14.803 | - |
| **Passività per cassa** | **17.765.525** | **32.785** | **175.366** | **42.567** | **694.084** | **323.736** | **160.608** | **8.951** | **-** | **-** |
| B.1 Depositi e conti correnti | 17.681.929 | 10.327 | 14.115 | 36.987 | 78.766 | 4.395 | 5.243 | 8.951 | - | - |
| - Banche | 49.686 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 17.632.243 | 10.327 | 14.115 | 36.987 | 78.766 | 4.395 | 5.243 | 8.951 | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | 83.596 | 22.458 | 161.251 | 5.580 | 615.318 | 319.341 | 155.365 | - | - | - |
| **Operazioni fuori bilancio** | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | 129.606 | 278 | - | 2.889 | - | - | 60 | 1.878 | 598 |
| - Posizioni corte | - | 132.469 | 45 | - | - | - | - | 60 | 4.766 | 560 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 1.158 | 666 | - | 94 | 3.612 | 4.345 | 6.578 | - | - | - |
| - Posizioni corte | 138 | - | - | - | - | 5.775 | 5.531 | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | 15.013 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | 15.013 | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | 14.801 | 123 | 243 | - | - |
| - Posizioni corte | - | 14.924 | - | 243 | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

**Valuta di denominazione: Altre valute**

(Importi in migliaia)

| VOCI/SCAGLIONI TEMPORALI | A VISTA | DA OLTRE 1 GIORNO A 7 GIORNI | DA OLTRE 7 GIORNI A 15 GIORNI | DA OLTRE 15 GIORNI A 1 MESE | DA OLTRE 1 MESE FINO A 3 MESI | DA OLTRE 3 MESI FINO A 6 MESI | DA OLTRE 6 MESI FINO A 1 ANNO | DA OLTRE 1 ANNO FINO A 5 ANNI | OLTRE 5 ANNI | DURATA INDETERMINATA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività per cassa** | **319.952** | **4.974** | **500** | **3.466** | **15.096** | **48.659** | **3.030** | **265.630** | **47.435** | **-** |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | 427 | - | 427 | 75.894 | 1 | - |
| A.2 Titoli di debito | - | 131 | - | 339 | 963 | 48.659 | 2.408 | 189.735 | 47.434 | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 319.952 | 4.843 | 500 | 3.127 | 13.706 | - | 195 | 1 | - | - |
| - Banche | 316.666 | - | - | - | - | - | 53 | - | - | - |
| - Clientela | 3.286 | 4.843 | 500 | 3.127 | 13.706 | - | 142 | 1 | - | - |
| **Passività per cassa** | **695.316** | **4.014** | **353** | **675** | **6.485** | **1.506** | **572** | **-** | **-** | **-** |
| B.1 Depositi e conti correnti | 690.751 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Banche | 2.622 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 688.129 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | 4.565 | 4.014 | 353 | 675 | 6.485 | 1.506 | 572 | - | - | - |
| **Operazioni fuori bilancio** | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | 104.724 | 44 | - | - | - | - | 29 | 24 | - |
| - Posizioni corte | - | 102.029 | 277 | - | - | - | - | 29 | 24 | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 1.851 | 275 | - | - | 523 | 838 | 1.781 | - | - | - |
| - Posizioni corte | 444 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | 2.330 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | 2.330 | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | 5.962 | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | 5.962 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

**Attività ricevute in garanzia o in prestito nell'ambito di operazioni di pronti contro termine e prestito titoli**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| *Fair value* dei titoli ricevuti in garanzia nelle operazioni di pronti contro termine e prestito titoli con garanzia di denaro | 122.584 | 267.082 |
| *Fair value* dei titoli ricevuti in prestito | 1.094.173 | 1.407.760 |
| *Fair value* dei titoli consegnati tramite operazioni passive di pronti contro termine e prestito titoli con garanzia di denaro | (1.213.038) | (1.438.157) |

# Sezione 4 - Rischi operativi

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

#### *Definizione di rischio operativo*

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni. Tale definizione include il rischio legale e di compliance, ma esclude quello strategico e reputazionale.
Ad esempio possono essere definite operative le perdite derivanti da frodi interne o esterne, rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro, reclami della clientela, distribuzione dei prodotti, multe e altre sanzioni derivanti da violazioni normative, danni ai beni patrimoniali dell'azienda, interruzioni dell'operatività e disfunzione dei sistemi, gestione dei processi.

#### *Framework di Gruppo per la gestione dei rischi operativi*

Il Gruppo UniCredit ha definito sistema di gestione dei rischi operativi l'insieme di policy e procedure per il controllo, la misurazione e la mitigazione dei rischi operativi nel Gruppo e nelle Entità controllate. Le policy di rischio operativo, applicabili a tutte le Entità del Gruppo, sono principi comuni che stabiliscono il ruolo degli organi aziendali, della funzione di controllo dei rischi, nonché le interazioni con le altre funzioni coinvolte nel processo. Tali principi e disposizioni normative sono stati declinati nel Framework di Gruppo per la gestione dei rischi operativi e recepiti all'interno del Manuale dei Rischi Operativi di FinecoBank approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Le metodologie di classificazione e controllo di completezza dei dati, analisi di scenario, indicatori di rischio, reporting e misurazione del capitale di rischio sono responsabilità del Group Operational & Reputational Risks department di Capogruppo e sono applicate da FinecoBank in qualità di entità del Gruppo. Elemento cardine del sistema di controllo è l'applicativo informatico a supporto per la raccolta dei dati, il controllo dei rischi e la misurazione del capitale.
La conformità del sistema di controllo e misurazione dei rischi operativi alla normativa esterna e agli standard di Gruppo è valutata attraverso un processo di convalida interna. Responsabile di questo processo è il Group Internal Validation department della Capogruppo, struttura indipendente dal Group Operational & Reputational Risks department.
La Banca ha ottenuto l'approvazione da parte della Banca d'Italia per l'utilizzo dei metodi avanzati (AMA) per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi a partire dal 30 giugno 2010.

#### *Struttura Organizzativa*

L'Organo di indirizzo strategico è responsabile dell'approvazione di tutti gli aspetti rilevanti del framework dei rischi operativi, per la verifica dell'adeguatezza del sistema di misurazione e controllo ed è informato regolarmente circa le variazioni del profilo di rischio e l'esposizione ai rischi operativi.

La struttura della Governance aziendale in tema di rischi operativi prevede, oltre all'Organo di indirizzo strategico, il **Comitato Rischi** - introdotto a partire dal 24 giugno 2009 - il quale esamina ogni problematica di rischio sottoposta ed approva e valida le procedure interne ed i manuali operativi in materia di rischi operativi.
La reportistica prodotta dal Risk Management per il Comitato Rischi e per il Consiglio di Amministrazione, garantisce che il Management e gli Organi di Controllo siano costantemente informati sull'andamento dei rischi operativi all'interno della Banca e possano intervenire attivamente nella gestione e mitigazione dei rischi. La partecipazione al **Comitato Prodotti** del Chief Risk Officer permette di presidiare i rischi operativi collegati alle nuove attività di business della Banca.
Il team Operational Risk Management (ORM) è inserito in una più ampia struttura di Risk Management che riferisce al Chief Risk Officer di FinecoBank che a sua volta riporta direttamente all'Amministratore Delegato e Direttore Generale.
Le principali attività svolte dal Risk Management nell'ambito dei rischi operativi sono:

- rilevazione, classificazione, validazione e segnalazione delle perdite operative con conseguente individuazione delle aree critiche;
- valutazione delle potenzialità di rischio attraverso l'esecuzione di analisi di scenario e indicatori di rischio (Key Risk Indicator-KRI);
- monitoraggio e ottimizzazione del sistema dei controlli;
- politiche di mitigazione e di trasferimento del rischio mediante coperture assicurative;
- sviluppo della cultura del rischio operativo nell'ambito della Banca;
- reportistica all'Alta Direzione dell'andamento dei rischi.

#### *Convalida Interna*

In ottemperanza ai requisiti regolamentari, Capogruppo ha istituito un processo di convalida interna del sistema di controllo e misurazione dei rischi operativi, al fine di verificarne la rispondenza alle prescrizioni normative ed agli standard di Gruppo. Questo processo è di responsabilità della Unit Operational and Pillar II Risk Validation, all'interno del Group Internal Validation department.
L'utilizzo del metodo avanzato AMA per il calcolo del capitale regolamentare implica la redazione annuale del documento relativo al sistema di gestione e controllo dei rischi operativi da parte del team di Operational Risk. Il Report di Convalida annuale contiene un'autovalutazione del sistema ed esamina nello specifico la struttura di governo, il processo di raccolta dei dati di perdita, le analisi di scenario e del sistema dei controlli interni così come l'utilizzo gestionale del sistema di misurazione.
Il Report è sottoposto oltre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, alla validazione sia dell'Internal Audit, sia della struttura di Gruppo GIV (Group Internal Validation). Entrambe le strutture hanno confermato per il 2016 la presenza di un buon presidio dei rischi e l'adeguatezza del sistema di gestione e controllo esistente.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

### *Gestione e mitigazione del rischio*

La gestione del rischio consiste nella revisione dei processi per la riduzione dei rischi rilevati, nella gestione delle relative politiche assicurative, con l'identificazione di idonee franchigie e limiti.
Al ruolo del Comitato Rischi e del Comitato Prodotti, a partire da settembre 2011, è stato affiancato un gruppo di lavoro "Permanent Work Group" (PWG) a cui partecipano il CRO, il Risk Manager, Information Security & Fraud Management ed Organizzazione allo scopo di condividere le rispettive conoscenze relative a progetti pianificati o in corso, nuovi processi, prodotti o modifiche degli stessi ed ogni altro elemento che possa impattare sul profilo di rischio della Banca; l'obiettivo ultimo del PWG è individuare e successivamente sviluppare nuove azioni di mitigazione.
Nell'ambito dell'attività di prevenzione dei rischi operativi e per il controllo a distanza dei canali di vendita, il Risk Management ha provveduto a concentrare la propria attività in controlli di prevenzione delle frodi.
Lo sviluppo dei controlli a distanza per la prevenzione delle frodi ha portato alla realizzazione di un sistema denominato "SoFIA" (System of Fraud Identification and Analysis). Il sistema consente di analizzare simultaneamente una maggiore quantità di dati ed informazioni rispetto a singoli indicatori ed inoltre permette di rilevare quotidianamente possibili anomalie attraverso un sistema di alert.
In questo modo, tutti i nominativi proposti per i controlli sono valutati contemporaneamente rispetto a tutti gli indicatori per i controlli a distanza (n° 30 indicatori).
Gli addetti ai controlli, sulla base di valutazioni qualitative e quantitative degli indicatori stessi, selezionano eventuali casi da segnalare alla Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete - a diretto riporto dell'Amministratore Delegato - per i successivi approfondimenti.
Inoltre, la struttura Rischi Operativi è portata a conoscenza dei risultati dei test annualmente effettuati secondo i Piani di Business Continuity e Disaster Recovery.

### *Sistema di misurazione e allocazione del capitale*

Il metodo interno per la misurazione del requisito di capitale è stato sviluppato da UniCredit; il requisito patrimoniale è calcolato tenendo conto dei dati di perdita interni, dei dati di perdita esterni, dei dati di perdita ipotizzati tramite analisi di scenario e degli indicatori di rischio.

L'attività di raccolta e classificazione delle perdite operative è gestita da un sistema di Gruppo denominato ARGO (Application for Risk Gauging On line). Le informazioni raccolte, oltre a finalità di prevenzione e miglioramento interno, sono utilizzate per il calcolo dei requisiti patrimoniali di Primo e Secondo Pilastro.

Per quanto riguarda gli indicatori sono attualmente presenti 42 Key Risk Indicators suddivisi in otto aree di controllo (Legale, Reclami, Carte di Credito, Back Office, PFA, Sistemi IT, Sistemi di pagamento, Compliance) che contribuiscono al calcolo del capitale regolamentare e con i quali la Banca si propone di misurare l'esposizione ai rischi operativi. Eventuali valori anomali assunti dagli indicatori possono essere correlati a variazioni nell'esposizione ai rischi operativi.

Le analisi di scenario consentono di stimare l'esposizione della Banca a rischi operativi, caratterizzati da una bassa frequenza ma da un sensibile impatto potenziale. Gli scenari sono identificati mediante l'analisi delle perdite interne, degli eventi esterni, dell'andamento degli indicatori di rischio, processi critici, prodotti e classi di rischio.
L'inclusione dei dati generati tramite le analisi di scenario e dell'andamento degli indicatori di rischio forniscono un elemento forward-looking nel modello di calcolo del capitale a rischio.
L'attività di raccolta e controllo dei dati è gestita a livello locale, mentre la gestione e manutenzione del modello per il calcolo del capitale regolamentare è accentrato nella Holding per tutte le Legal Entities del Gruppo.
Il capitale di rischio dei rischi operativi utilizzato ai fini regolamentari in data 31 dicembre 2016, risulta pari a 59.480 migliaia di euro.

### *Rischi derivanti da pendenze rilevanti*

Esistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti della Banca, individualmente non rilevanti, in relazione ai quali vi è una notevole incertezza circa il possibile esito e l'entità dell'eventuale onere. Laddove è possibile stimare in modo attendibile l'entità dell'eventuale onere e lo stesso sia ritenuto probabile, sono stati effettuati accantonamenti nella misura ritenuta congrua date le specifiche circostanze e coerentemente con i principi contabili internazionali. In particolare, a presidio delle suddette obbligazioni, nonché dei reclami da clientela non ancora sfociati in procedimenti giudiziari, la Banca ha in essere al 31 dicembre 2016 un fondo per rischi e oneri pari a 33.699 migliaia di euro.

### *Rischi derivanti da contenziosi e verifiche di natura tributaria*

I rischi derivanti da contenziosi o verifiche di natura tributaria al 31 dicembre 2016 si riferiscono ad avviso di accertamento relativo all'esercizio 2003 nel quale è stata contestata la fruizione di crediti d'imposta per 2,3 milioni di euro, per il quale la Banca ha presentato ricorso in Cassazione ritenendo fondata la propria posizione. La Banca ha già pagato le maggiori imposte, le sanzioni e gli interessi dovuti. A fronte del contenzioso, è già stato rilevato a conto economico l'onere per la maggiore imposta e la sanzione in contropartita, rispettivamente, delle passività fiscali e del fondo rischi e oneri. Inoltre, è stato rilevato un credito verso l'erario per la somma versata.
In relazione a quanto sopra rappresentato, al 31 dicembre 2016 la Banca ha in essere accantonamenti nella misura ritenuta congrua, date le specifiche circostanze e coerentemente con i principi contabili internazionali, a passività fiscali per complessivi 5,6 milioni di euro, per maggiori imposte, e al fondo rischi ed oneri a fronte di sanzioni e interessi per complessivi 4,1 milioni di euro.

### *La valutazione del rischio operativo ICT*

La disciplina prudenziale prevede che le Banche conducano, almeno annualmente, un'analisi del rischio informatico della Banca sottoponendo al Consiglio di Amministrazione i risultati della valutazione effettuata.

In particolare la normativa ha introdotto standard e requisiti specifici per la gestione e la valutazione del rischio informatico prevedendo che le Banche valutino l'esposizione ai rischi in oggetto non limitandosi alla raccolta ed all'analisi delle perdite economiche, ma considerando elementi addizionali, quali ad esempio gli incidenti ICT occorsi ed elementi relativi alla rischiosità degli asset informatici della Banca (hardware e software).
La Capogruppo, nell'esercizio del proprio ruolo di indirizzo, coordinamento e controllo, ha definito un approccio comune a tutto il Gruppo per la valutazione dei rischi informatici ed il Risk Management di FinecoBank ha adottato tale framework[6].
L'esito dell'attività di analisi, svolta con la collaborazione delle strutture di business, ICT ed Organizzazione della Banca è stata sottoposta all'attenzione del Consiglio di Amministrazione della Banca nel corso del 2016.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I dati interni di perdita operativa costituiscono la componente principale per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi. L'analisi delle perdite consente al team ORM di formulare valutazioni sull'esposizione ai rischi operativi della Banca e di individuare eventuali aree critiche.
Al 31 dicembre 2016 le perdite operative registrate contabilmente sono state circa 0,33 milioni di euro.
Di seguito si illustra la fonte principale delle perdite operative in funzione degli "event type", cioè delle tipologie di eventi - stabilite dal nuovo Accordo di Basilea 2 - che le hanno generate:

- Frode interna: perdite dovute ad attività non autorizzata, frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali che coinvolgano almeno una risorsa interna della banca o legata da contratto di agenzia;
- Frode esterna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi da parte di soggetti esterni alla banca;
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro: perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di lavoro, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;
- Clientela, prodotti e prassi professionali: perdite derivanti da inadempienze relative a obblighi professionali verso clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato;
- Danni da eventi esterni: perdite derivanti da eventi esterni, quali catastrofi naturali, terrorismo, atti vandalici;
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell'operatività, a disfunzioni o a indisponibilità dei sistemi;
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali, venditori e fornitori.

## Sezione 5 - Altri rischi e informazioni

Le fattispecie di rischio precedentemente descritte, pur costituendo le principali tipologie, non esauriscono il novero di tutte quelle considerate rilevanti per la Banca. Nell'ambito di quanto previsto dal Secondo Pilastro della regolamentazione di Basilea 2, la Banca - con il supporto della Capogruppo - ha individuato altre tipologie di rischio, oltre a credito, mercato, operativo e liquidità già descritti:

- **Rischio di business** è definito come una variazione sfavorevole e imprevista del volume dell'attività e/o dei margini, non derivanti da rischi di credito, mercato ed operativi. Può avere origine, innanzitutto, da un deterioramento rilevante del contesto di mercato, da cambiamenti nella situazione concorrenziale o nel comportamento dei clienti, ma anche da cambiamenti del quadro normativo di riferimento;
- **Rischio strategico** si intende il rischio di incorrere in perdite potenziali dovute a decisioni o cambiamenti radicali nel contesto operativo, da un'attuazione impropria delle decisioni, dalla mancanza di reattività a cambiamenti nel contesto operativo, con impatti negativi sul profilo di rischio e conseguentemente sul capitale, sugli utili nonché sull'orientamento generale e sul raggio di azione di una banca nel lungo periodo;
- **Rischio reputazionale**, che rappresenta il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili derivante da una percezione negativa dell'immagine della Banca da parte di Clienti, controparti, azionisti, investitori o Autorità di Vigilanza.

La Banca non considera nel perimetro di rischio della Banca il Rischio immobiliare ("Real Estate Risk") in quanto non detiene posizioni significative in immobili di proprietà né considera il Rischio di Investimenti Azionari ("Financial investment risk"), in quanto non possiede rilevanti investimenti finanziari non speculativi.
Successivamente all'individuazione dei rischi rilevanti, la Capogruppo definisce il miglior metodo di analisi degli stessi: qualitativo e quantitativo. La misurazione quantitativa è effettuata dalla Capogruppo utilizzando i dati inviati dalla Banca e porta all'individuazione del Capitale Interno.
I rischi di credito, mercato, operativo, di business sono misurati da Capogruppo in maniera quantitativa tramite:

- capitale economico, calcolo del beneficio di diversificazione ed aggregazione come componente del capitale interno (comprensivo di un cushion prudenziale a fronte del rischio modello e della variabilità del ciclo economico);
- stress test.

Il Capitale Interno rappresenta il capitale necessario a fronte delle possibili perdite relative alle attività della Banca e prende in considerazione tutti i rischi definiti dal Gruppo come quantificabili in termini di Capitale Economico coerentemente con i requisiti di Secondo Pilastro.
A fini di controllo, il Capitale Interno è calcolato trimestralmente dalla Capogruppo sulla base dei dati consuntivi inviati dalla Banca.
La natura multi dimensionale del rischio richiede di integrare la misurazione del capitale economico con analisi di stress test, non solo al fine di stimare le perdite in alcuni scenari, ma anche di cogliere l'impatto delle determinanti delle stesse.

6. (*) Per i processi di business analizzati la valutazione ha previsto la stima quantitativa del rischio attraverso analisi di scenario. A conclusione dell'attività, il Risk Management ha sottoposto i risultati delle analisi all'attenzione dei Prenditori di Rischio che, in ragione dei volumi di business, hanno accettato il rischio residuo senza necessità di identificare ulteriori misure di mitigazione.

# Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura (Segue)

Lo stress test è uno degli strumenti utilizzati per il controllo dei rischi rilevanti al fine di valutare la vulnerabilità della Banca ad eventi "eccezionali ma plausibili", fornendo informazioni aggiuntive rispetto alle attività di monitoraggio.
Le attività di stress testing, in coerenza con quanto richiesto dalle Autorità di Vigilanza, sono effettuate sulla base di un insieme di scenari di stress definiti internamente e sono effettuati periodicamente da apposite funzioni della Capogruppo.

## Processo di Valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process)

Coerentemente con le disposizioni del Secondo Pilastro, la misurazione del profilo di rischio è un elemento fondamentale del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).

L'approccio di Gruppo al processo ICAAP si basa sulla definizione di una "Risk Governance" come requisito preliminare, mentre il processo si articola nelle seguenti fasi:
- definizione del perimetro ed identificazione dei rischi;
- valutazione del profilo di rischio;
- definizione del risk appetite e allocazione del capitale;
- monitoraggio e reporting.

L'adeguatezza patrimoniale è valutata considerando l'equilibrio tra i rischi assunti, sia di Primo che di Secondo Pilastro, ed il capitale disponibile. Per il Secondo Pilastro, la metrica di riferimento è la Risk Taking Capacity, pari al rapporto tra il capitale disponibile (Available Financial Resources - AFR) ed il Capitale Interno.

## Risk Appetite

Tra gli elementi principali del processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale si colloca la definizione ed il monitoraggio del Risk Appetite. Il Risk Appetite è definito come il livello di rischio che la Banca è disposta ad accettare per il perseguimento dei propri obiettivi strategici e del business plan, considerando gli interessi dei propri clienti e degli azionisti, i requisiti di capitale e gli altri requisiti.
I principali obiettivi del Risk Appetite sono:
- valutare esplicitamente i rischi, e le loro interconnessioni a livello locale e di Gruppo, che la Banca decide di assumere (o di evitare) in una prospettiva di lungo termine;
- specificare i tipi di rischio che la Banca intende assumere, stabilendo target, trigger e limiti sia in condizioni operative normali che di stress;
- assicurare "ex-ante" un profilo di rischio-rendimento coerente con una crescita sostenibile a lungo termine, come definita dalle proiezioni di rendimento del piano strategico/budget;
- assicurare che il business si sviluppi entro i limiti di tolleranza al rischio stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, in conformità alle vigenti regolamentazioni nazionali e internazionali;
- supportare le discussioni sulle opzioni strategiche future con riferimento al profilo di rischio;
- indirizzare la visione degli stakeholder interni ed esterni su un profilo di rischio coerente con il piano strategico;
- fornire delle descrizioni qualitative rispetto ai rischi difficilmente quantificabili (ad esempio, strategico, reputazionale, compliance) ai fini di guidare strategicamente la revisione dei processi e del sistema dei controlli interni.

Il Risk Appetite è definito coerentemente al modello di business della Banca e all'ICAAP locale e di Gruppo. Per tale ragione, il Risk Appetite è integrato nel processo di budget.
La struttura del Risk Appetite include uno Statement ed un insieme di KPI. Lo Statement definisce il posizionamento della Banca in termini di obiettivi strategici e dei relativi profili di rischio mentre i KPI sono volti a misurare quantitativamente il posizionamento della Banca nelle seguenti categorie:
- Pillar 1 KPI: requisiti regolamentari, per includere i KPI richiesti dall'Autorità di Vigilanza (ad esempio, requisiti di capitale e di liquidità come LCR ed NSFR);
- Managerial KPI: per garantire l'allineamento con il budget in termini di ritorno sul Capitale e qualità del credito;
- Specific Risk KPI: per garantire il controllo su tutti i principali rischi (ad esempio, l'adeguatezza patrimoniale di Secondo Pilastro, i rischi di mercato, i rischio tasso ed il rischio operativo).

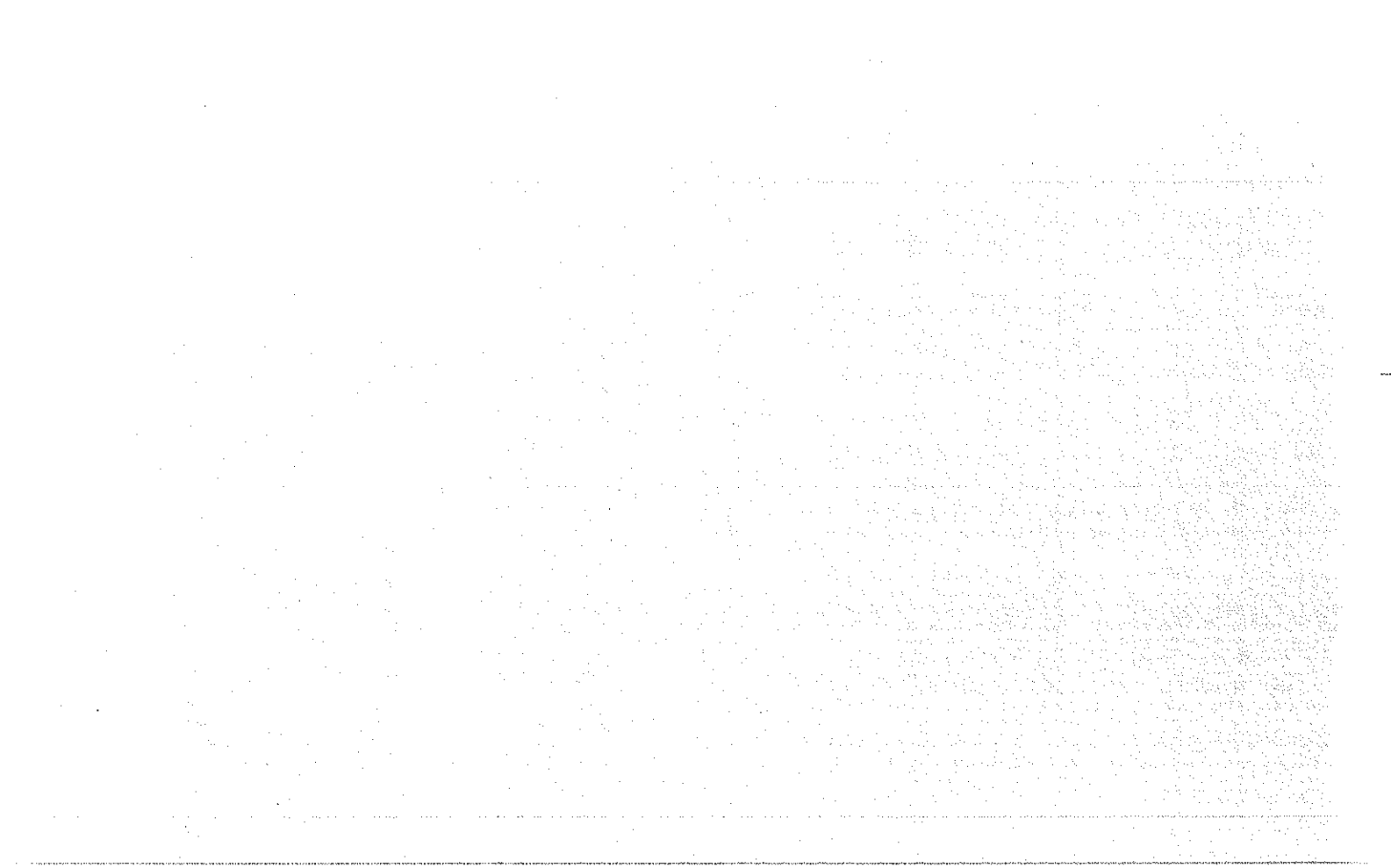
Per ciascuna delle dimensioni sopramenzionate, sono identificati uno o più KPI, in modo da poter misurare quantitativamente il posizionamento della Banca attraverso diverse modalità: valori assoluti, ratio tra misure comparabili, analisi di sensitività su parametri definiti.

I Target rappresentano l'ammontare di rischio che la Banca intende assumere in condizioni di normale operatività in coerenza con le Ambition. I target sono da considerarsi come le soglie di riferimento per lo sviluppo del business. I Trigger rappresentano la massima deviazione accettabile dai target; sono definiti in modo da assicurare l'operatività anche in condizioni di stress entro il massimo livello di rischio accettabile.

I Limiti rappresentano il massimo livello di assunzione di rischio accettabile per la Banca.

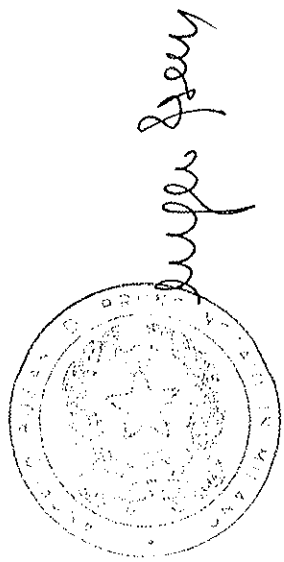
La determinazione delle soglie è valutata caso per caso, anche attraverso decisioni manageriali da parte del Consiglio di Amministrazione, rispettando i requisiti regolamentari e degli Organi di controllo e considerando la coerenza con il Risk Appetite di Gruppo.
Le metriche sono regolarmente oggetto di monitoraggio e reportistica, almeno trimestrale. Il monitoraggio, per competenza, è effettuato dalla Direzione CRO e dalla Direzione CFO.





# Parte F - Informazioni sul patrimonio


Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa 202
Sezione 2 - Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza 203

# Parte F - Informazioni sul patrimonio

## Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Banca assegna un ruolo prioritario alle attività volte alla gestione ed all'allocazione del capitale in funzione dei rischi assunti, ai fini dello sviluppo della propria operatività in ottica di creazione di valore. Le attività si articolano nelle diverse fasi del processo di pianificazione e controllo e, in particolare, nei processi di piano e budget e nei processi di monitoraggio (analisi delle performance previste e conseguite, analisi e controllo dei limiti, analisi e controllo andamentale dei ratio patrimoniali).

Il capitale e la sua allocazione, quindi, assumono un'importanza rilevante nella definizione delle strategie perché da un lato esso rappresenta l'investimento nella Banca da parte degli azionisti che deve essere remunerato in modo adeguato, dall'altro è una risorsa soggetta a limiti esogeni, definiti dalla normativa di vigilanza.

Nella gestione dinamica del capitale, la Banca elabora il piano finanziario ed effettua il monitoraggio dei requisiti patrimoniali di vigilanza anticipando gli opportuni interventi necessari all'ottenimento degli obiettivi.

Il monitoraggio si riferisce da un lato sia al patrimonio netto sia alla composizione dei Fondi propri e dall'altro alla pianificazione e all'andamento dei "risk weighted asset" (RWA).

### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

**B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

(Importi in migliaia)

| | IMPORTO 31.12.2016 | IMPORTO 31.12.2015 |
|---|---|---|
| 1. Capitale | 200.246 | 200.150 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 1.934 | 1.934 |
| 3. Riserve | 278.407 | 236.590 |
| - di utili | 250.247 | 214.666 |
| a) legale | 40.049 | 40.030 |
| b) statutaria | - | - |
| c) azioni proprie | 4.338 | 8.555 |
| d) altre | 205.860 | 166.081 |
| - altre | 28.160 | 21.924 |
| 4. Strumenti di capitale | - | - |
| 5. (Azioni proprie) | (4.338) | (8.555) |
| 6. Riserve da valutazione | (6.794) | 11.626 |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | (455) | 16.904 |
| - Attività materiali | - | - |
| - Attività immateriali | - | - |
| - Copertura di investimeti esteri | - | - |
| - Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| - Differenze di cambio | - | - |
| - Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (6.339) | (5.278) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | - | - |
| - Leggi speciali di rivalutazione | - | - |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio | 211.844 | 191.053 |
| **Totale** | **681.299** | **632.798** |

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| ATTIVITÀ/VALORI | RISERVA POSITIVA | RISERVA NEGATIVA | RISERVA POSITIVA | RISERVA NEGATIVA |
| 1. Titoli di debito | 12.040 | (12.747) | 8.434 | (1.285) |
| 2. Titoli di capitale | 252 | - | 9.755 | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| Totale | 12.292 | (12.747) | 18.189 | (1.285) |

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

(Importi in migliaia)

| | TITOLI DI DEBITO | TITOLI DI CAPITALE | QUOTE DI O.I.C.R. | FINANZIAMENTI |
|---|---|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | **7.149** | **9.755** | **-** | **-** |
| **2. Variazioni positive** | **12.074** | **252** | **-** | **-** |
| 2.1 Incrementi di *fair value* | 11.784 | 252 | - | - |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | - | - | - | - |
| - da deterioramento | - | - | - | - |
| - da realizzo | - | - | - | - |
| 2.3 Altre variazioni | 290 | - | - | - |
| **3. Variazioni negative** | **(19.930)** | **(9.755)** | **-** | **-** |
| 3.1 Riduzioni di *fair value* | (14.433) | - | - | - |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | - | - | - | - |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive da realizzo | (5.283) | (9.755) | - | - |
| 3.4 Altre variazioni | (214) | - | - | - |
| **4. Rimanenze finali** | **(707)** | **252** | **-** | **-** |

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

(Importi in migliaia)

| | UTILI (PERDITE) ATTUARIALI SU PIANI PREVIDENZIALI A BENEFICI DEFINITI |
|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | (5.278) |
| **2. Variazioni positive** | - |
| 2.1 Incrementi di *fair value* | - |
| 2.2 Altre variazioni | - |
| **3. Variazioni negative** | (1.061) |
| 3.1 Riduzioni di *fair value* | (1.061) |
| 3.2 Altre variazioni | |
| **4. Rimanenze finali** | (6.339) |

# Sezione 2 - I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

## 2.1 Fondi propri

### A. Informazioni di natura qualitativa

I Fondi propri vengono rilevati con periodicità trimestrale nel rispetto della normativa di vigilanza. Le risultanze vengono portate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e della Capogruppo.

I Fondi propri al 31 dicembre 2016 ammontano a 438.121 migliaia di euro e sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza secondo gli standard di Basilea III inclusivi degli aggiustamenti transitori.

Si precisa inoltre che il Capitale primario di classe 1 comprende l'utile dell'esercizio (per la quota parte che non sarà distribuita) assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento Ue 575/2013 (CRR).

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) | 438.121 | 390.977 |
| Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) | - | - |
| Capitale di classe 2 (TIER 2 - T2) | - | 2.926 |
| **Totale Fondi Propri** | **438.121** | **393.903** |

*1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1)*

Gli strumenti finanziari computati nel Capitale primario di classe 1 sono rappresentati da 606.805.436 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, per un importo pari a 200.246 migliaia di euro, al netto di 714.325 azioni proprie detenute in portafoglio, per un importo pari a 4.338 migliaia di euro. Per gli altri elementi che compongono il Capitale primario di classe 1 si rimanda a quanto indicato in calce alla tabella riportata nelle Informazioni di natura quantitativa.

*2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)*

Alla data del 31 dicembre 2016 non sono presenti elementi di Capitale aggiuntivo di classe 1.

# Parte F - Informazioni sul patrimonio (Segue)

### *3. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2)*

Alla data del 31 dicembre 2016 non sono presenti elementi di Capitale di classe 2.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 509.325 | 477.420 |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-) | (577) | (54) |
| C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B) | 508.748 | 477.366 |
| D. Elementi da dedurre dal CET1 | 74.056 | 75.003 |
| E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-) | 3.429 | (11.386) |
| F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 -CET1) (C - D +/- E) | 438.121 | 390.977 |
| G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | - | - |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1 | - | - |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-) | - | - |
| L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier1 - AT1) (G - H +/- I) | - | - |
| M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | - | - |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | - | - |
| N. Elementi da dedurre dal T2 | - | - |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-) | - | 2.926 |
| P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O) | - | 2.926 |
| Q. Totale fondi propri (F + L + P) | 438.121 | 393.903 |

### *A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali*

La voce include:

- capitale sociale, costituito da 606.805.436 azioni ordinarie del valore nominale di 0,33 euro, per un importo pari a 200.246 migliaia di euro;
- riserva sovrapprezzo azioni, per un importo pari a 1.934 migliaia di euro;
- riserva legale, straordinaria e altre riserve, per un importo pari a 278.407 migliaia di euro;
- altre componenti di conto economico accumulate (OCI) che sono costituite dalla riserva netta positiva di titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" successivamente al 31 dicembre 2009, per 1.059 migliaia di euro, dalla riserva netta negativa dei titoli di capitale e dei titoli debito diversi da quelli sopra citati detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita", per 1.514 migliaia di euro, e dalla riserva negativa IAS19 per 6.333 migliaia di euro;
- quota degli utili 2016 che non saranno distribuiti, per un importo pari a 41.684 migliaia di euro, assumendo soddisfatte le condizioni previste dall'art. 26, paragrafo 2, del Regolamento Ue 575/2013 (CRR).

Dalla voce sono state dedotte:

- azioni proprie, per un importo pari a 4.338 migliaia di euro;
- esposizioni sintetiche in strumenti di Capitale primario di classe 1 propri detenute nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, per un importo pari a 65 migliaia di euro;
- strumenti di Capitale primario di classe 1 per i quali la Banca ha ricevuto l'autorizzazione al riacquisto da parte dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), pari a 1.750 migliaia di euro.

### *B. Filtri prudenziali del CET1*

La voce include il filtro relativo agli aggiustamenti di valutazione supplementari (additional valuation adjustments - AVA) calcolati sulle attività e passività valutate al valore equo, per un importo pari a 577 migliaia di euro.

### *D. Elementi da dedurre dal CET1*

La presente voce include:

- avviamento al netto della fiscalità differita, per un importo pari a 66.324 migliaia di euro;
- altre attività immateriali, per un importo pari a 7.731 migliaia di euro.

### *E. Regime transitorio - Impatto sul CET1*

La voce include gli effetti dell'applicazione delle disposizioni transitorie in materia di Fondi Propri, in particolare:

- è stato applicato un filtro prudenziale negativo del 40% delle riserve nette positive da valutazione relative ai titoli di debito emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" successivamente al 31 dicembre 2009, per un importo pari a 424 migliaia di euro;

- è stato applicato un filtro prudenziale positivo del 40% delle riserve nette negative da valutazione relative ai titoli di capitale e ai titoli debito diversi da quelli sopra citati, detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita", per un importo pari a 606 migliaia di euro. Contestualmente è stato applicato un filtro nazionale negativo pari al 40% sulle medesime riserve, per un importo pari a 606 migliaia di euro, che ha di fatto annullato il filtro prudenziale positivo;
- è stato applicato un filtro prudenziale positivo del 60% dell'importo della riserva netta negativa IAS19 per un importo di 3.853 migliaia di euro.

Il Regolamento (EU) n. 575/2013 (CRR) impone alle banche, come regola generale, di includere nei Fondi propri e dedurre dagli stessi, rispettivamente, i profitti e le perdite non realizzati sulle attività valutate in bilancio al fair value classificate nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Per un periodo transitorio il CRR consente la parziale inclusione/deduzione di tali profitti e perdite dal capitale primario di classe 1, secondo un approccio gradualmente crescente, per giungere all'integrale inclusione/deduzione dal 1° gennaio 2018. In deroga a questo regime transitorio, con esclusivo riferimento ai profitti e alle perdite che derivano da esposizioni verso Amministrazioni centrali contabilizzati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita", il CRR ha concesso alle autorità competenti la facoltà di permettere alle banche di non includere i profitti o di non dedurre le perdite non realizzati in alcun elemento dei Fondi propri se questo trattamento era applicato prima dell'entrata in vigore del CRR stesso (1° gennaio 2014). Per espressa previsione normativa, la sterilizzazione dei profitti e delle perdite può essere applicata sino a quando la Commissione non abbia adottato un regolamento sulla base del regolamento (CE) n. 1606/2002 che approvi l'IFRS 9 in sostituzione dello IAS 39. In sede di prima applicazione del CRR in Italia, questa discrezionalità è stata esercitata dalla Banca d'Italia e le banche hanno avuto la possibilità di optare per la sterilizzazione totale dei profitti e delle perdite
In tale contesto, nel mese di marzo 2016, la Banca Centrale Europea ha emanato il Regolamento (EU) n. 2016/445 sull'esercizio delle opzioni e delle discrezionalità previste dal diritto dell'Unione ("Regolamento BCE"), entrato in vigore il 1° ottobre 2016, con il quale è stato previsto per le banche sottoposte alla vigilanza diretta della BCE ("banche significative") l'applicazione del regime transitorio ordinario anche alle esposizioni verso le amministrazioni centrali. Inoltre, il 29 novembre 2016, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento (UE) 2016/2067, con cui la Commissione Europea ha omologato il principio contabile IFRS 9.
In base a quanto sopra descritto, a partire dal mese di ottobre 2016, le banche significative tra cui FinecoBank devono includere nel o dedurre dal CET 1, rispettivamente, i profitti e le perdite non realizzati derivanti da esposizioni verso amministrazioni centrali classificate nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" secondo le seguenti percentuali: 60% per il 2016 e 80% per il 2017. Gli importi che residuano dall'applicazione di queste percentuali (pari al 40% per il 2016 e al 20% per il 2017) non devono essere computati ai fini del calcolo dei Fondi propri, continuando a essere oggetto di sterilizzazione, in base al regime nazionale in vigore al 31 dicembre 2013.
Come riportato nel precedente punto E. "Regime transitorio - Impatto sul CET1", al 31 dicembre 2016 i profitti non realizzati derivanti da esposizioni verso Amministrazioni centrali classificate nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" ammontano a 1.059 migliaia di euro, a quali è stato applicato un filtro prudenziale negativo del 40%, pari a 424 migliaia di euro.

Con riferimento ai piani a benefici definiti regolati dallo IAS 19, la modifica apportata con decorrenza 1° gennaio 2013 (IAS 19R), che ha comportato l'eliminazione del metodo del corridoio con conseguente iscrizione del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti, ha determinato un impatto sul patrimonio netto della Banca connesso alla rilevazione nelle riserve di valutazione degli utili/perdite attuariali non precedentemente rilevate in applicazione di detto metodo. Dal punto di vista regolamentare, il regolatore ha disposto l'applicazione di un filtro prudenziale volto a sterilizzare il 60% dell'impatto delle modifiche in esame.

(Importi in migliaia)

| | |
|---|---|
| a) Valore della passività per benefici definiti - vecchio IAS 19 | (53.808) |
| b) Valore della passività per benefici definiti - nuovo IAS 19 | (63.297) |
| c) Ammontare oggetto di "filtro prudenziale" | (6.339) |

### *O. Regime transitorio - Impatto sul T2*

Nessun dato da segnalare.

**Riconciliazione dei Fondi propri con i valori di Bilancio**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Capitale, riserve di sovrapprezzo e altre riserve | 480.587 | 438.674 |
| Altre componenti di conto economico accumulate (OCI) | (6.794) | 11.626 |
| Utile destinato a riserva | 41.684 | 35.677 |
| Strumenti di CET 1 propri | (4.403) | (8.557) |
| Impegni per acquisto di strumenti di CET1 propri | (1.750) | - |
| Attività immateriali - Avviamento | (66.324) | (66.791) |
| Attività immateriali - Altre immobilizzazioni immateriali | (7.731) | (8.212) |
| Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo superiore alla soglia del 10%) | - | - |
| Rettifiche di valore di vigilanza (AVA) | (577) | (54) |
| Altri aggiustamenti transitori al capitale primario di classe 1 | 3.429 | (11.386) |
| **Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)** | **438.121** | **390.977** |
| **Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)** | - | - |
| **Capitale di classe 1 (T1= CET1 + AT1)** | - | - |
| Altri aggiustamenti transitori al capitale di classe 2 | - | 2.926 |
| **Capitale di classe 2 (TIER 2 - T2)** | - | 2.926 |
| **Totale Fondi Propri** | **438.121** | **393.903** |

# Parte F - Informazioni sul patrimonio (Segue)

**Evoluzione Fondi Propri**

(Importi in migliaia)

| | 01.01.2016 / 31.12.2016 | 01.01.2015 / 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)** | | |
| **Inizio del periodo** | **390.977** | **353.133** |
| **Strumenti e Riserve** | | |
| Capitale, riserve di sovrapprezzo e altre riserve | 6.237 | 9.985 |
| Strumenti di CET1 propri | 4.154 | (8.555) |
| Impegni per acquisto di strumenti di CET1 propri | (1.750) | - |
| Altre componenti di conto economico accumulate (OCI) | (18.421) | 9.364 |
| Utile destinato a riserva | 41.684 | 35.677 |
| **Rettifiche regolamentari** | | |
| Attività immateriali - Avviamento | 467 | 951 |
| Attività immateriali - Altre immobilizzazioni immateriali | 481 | (71) |
| Rettifiche di valore di vigilanza (AVA) | (523) | (54) |
| Altri aggiustamenti transitori al capitale primario di classe 1 | 14.815 | (9.453) |
| **Fine del periodo** | **438.121** | **390.977** |
| **Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)** | | |
| **Inizio del periodo** | - | - |
| **Fine del periodo** | - | - |
| **Capitale di classe 2 (TIER 2 - T2)** | | |
| **Inizio del periodo** | **2.926** | - |
| Altri aggiustamenti transitori al capitale di classe 2 | (2.926) | 2.926 |
| **Fine del periodo** | - | **2.926** |
| **Totale Fondi Propri** | **438.121** | **393.903** |

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I requisiti prudenziali di vigilanza della Banca al 31 dicembre 2016 sono stati determinati applicando le vigenti disposizioni di vigilanza Basilea III, metodo standardizzato, ad eccezione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi operativi determinati utilizzando i metodi avanzati.
Sulla base delle disposizioni comunitarie contenute nella Direttiva 2013/36/UE e nel Regolamento n. 575/2013/UE, raccolte ed attuate dalla Banca d'Italia tramite la Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", la Banca deve soddisfare i seguenti i requisiti in materia di Fondi Propri previsti dall'articolo 92 del CRR, espressi in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio (RWA - Risk Weighted Assets):

- un coefficiente di capitale primario di classe 1 pari almeno al 4,5%;
- un coefficiente di capitale di classe 1 pari almeno al 6%;
- un coefficiente di capitale totale pari almeno all'8%.

Inoltre, le banche hanno l'obbligo di detenere, in aggiunta al patrimonio primario di classe 1 necessario per soddisfare i requisiti in materia di Fondi Propri previsti dall'articolo 92 del CRR, una riserva di conservazione del capitale pari, per l'anno 2016, allo 0,625% dell'esposizione complessiva al rischio della Banca (1,25% per l'anno 2017, 1,875% per l'anno 2018 e 2,5% a partire dal 2019).

L'articolo 136 della direttiva UE/2013/36 (Capital Requirements Directive, CRD4) stabilisce l'obbligo per le autorità nazionali designate di attivare un quadro operativo per la definizione del coefficiente della riserva di capitale anticiclica (countercyclical capital buffer, CCyB) a decorrere dal 1° gennaio 2016. Il coefficiente è soggetto a revisione con cadenza trimestrale. La normativa europea è stata attuata in Italia con la Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia (Disposizioni di vigilanza per le banche), che contiene apposite norme in materia di CCyB. Il decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 72 ha individuato nella Banca d'Italia l'autorità designata ad adottare le misure macroprudenziali nel settore bancario, incluso il CCyB. La disciplina si applica a livello individuale e consolidato alle banche ed alle imprese di investimento. A partire dal 1° gennaio 2016, pertanto, gli enti hanno l'obbligo di detenere una loro specifica riserva di capitale anticiclica equivalente all'importo complessivo della loro esposizione al rischio, calcolato conformemente all'articolo 92, paragrafo 3, del regolamento (UE) n. 575/2013, moltiplicato per la media ponderata dei coefficienti anticiclici. L'introduzione del coefficiente di riserva anticiclica prevede un periodo di phase-in tra il 1° gennaio 2016 e fine 2018, diventando pienamente efficace il 1° gennaio 2019 (nel 2016 il coefficiente di riserva anticiclica non può essere superiore allo 0,625%). Il coefficiente della riserva di capitale anticiclica specifica della Banca al 31 dicembre 2016 è pari allo 0,0001%, corrispondente a circa mille euro.

Si precisa, infine, che le disposizioni di vigilanza Basilea III impongono che gli enti che utilizzano i metodi basati sui rating interni per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito e i metodi avanzati di misurazione per il calcolo dei requisiti di fondi propri per il rischio operativo detengano, fino al 31 dicembre 2017, Fondi Propri che siano in ogni momento pari o superiori all'80% dei requisiti Basilea I (CRR 575/2013 art. 500). Al 31 dicembre 2016 i requisiti Basilea I della Banca ammontano a 345.377 migliaia di euro, l'80% è pertanto pari a 276.301 migliaia di euro.

A seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) condotto dalla BCE nel corso del 2016, le autorità competenti hanno stabilito che nessuna decisione in applicazione della normativa nazionale di attuazione dell'articolo 104 (1) (a) della direttiva 2013/36/UE o dell'articolo 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 è richiesta per la Banca.
Per quanto riguarda le informazioni di natura qualitativa circa le modalità utilizzate dalla Banca per la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale dei Fondi Propri a sostegno delle attività correnti e prospettiche, si rimanda alla Sezione 1 - Il patrimonio dell'impresa della presente Parte F.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

(Importi in migliaia)

| CATEGORIE/VALORI | IMPORTI NON PONDERATI | | IMPORTI PONDERATI/REQUISITI | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| **A. ATTIVITÀ DI RISCHIO** | | | | |
| **A.1 Rischio di credito e di controparte** | **21.591.003** | **18.795.201** | **1.134.213** | **1.064.260** |
| 1. Metodologia standardizzata | 21.591.003 | 18.795.201 | 1.134.213 | 1.064.260 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | - | - | - | - |
| 2.1 Base | - | - | - | - |
| 2.2 Avanzata | - | - | - | - |
| 3. Cartolarizzazioni | - | - | - | - |
| **B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA** | | | | |
| **B.1 Rischio di credito e di controparte** | | | **90.737** | **85.141** |
| **B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito** | | | **127** | **160** |
| **B.3 Rischio di regolamento** | | | **-** | **1** |
| **B.4 Rischi di mercato** | | | **2.433** | **771** |
| 1. Metodologia standard | | | 2.433 | 771 |
| 2. Modelli interni | | | | - |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | - |
| **B.5 Rischio operativo** | | | **59.480** | **60.168** |
| 1. Metodo base | | | | - |
| 2. Metodo standardizzato | | | | - |
| 3. Metodo avanzato | | | 59.480 | 60.168 |
| **B.6 Altri elementi di calcolo** | | | **-** | **-** |
| **B.7 Totale requisiti prudenziali** | | | **152.777** | **146.241** |
| **C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA** | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 1.909.713 | 1.828.007 |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | | | 22,94% | 21,39% |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 22,94% | 21,39% |
| C.3 Fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 22,94% | 21,55% |

Le attività di rischio ponderate sono state determinate come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali e 12,5 (l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio pari all'8%).

# Parte F - Informazioni sul patrimonio (Segue)

**Esposizione al rischio di credito e controparte: suddivisione per portafoglio di appartenenza**

(Importi in migliaia)

| PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE | ATTIVITÀ PONDERATE PER IL RISCHIO | ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE | ATTIVITÀ PONDERATE PER IL RISCHIO |
| **Esposizioni soggette al metodo IRB** | | | | |
| **Totale - metodo IRB** | - | - | - | - |
| **Esposizioni soggette al metodo standardizzato** | | | | |
| Esposizioni verso o garantite da Amministrazioni centrali e banche centrali | 4.040.518 | 80.911 | 2.559.604 | 84.653 |
| Esposizioni verso o garantite da Enti | 16.259.880 | 22.784 | 15.059.974 | 29.198 |
| Esposizioni verso o garantite da Banche multilaterali di sviluppo | 3 | - | 3 | - |
| Esposizioni verso o garantite da Imprese ed altri soggetti | 138.486 | 137.209 | 137.933 | 136.406 |
| Esposizioni al dettaglio | 1.034.666 | 776.000 | 921.226 | 690.919 |
| Esposizioni garantite da immobili | 917 | 329 | 211 | 96 |
| Esposizioni in stato di default | 3.664 | 3.736 | 4.875 | 4.903 |
| Esposizioni in strumenti di capitale | 3.532 | 3.532 | 4.198 | 10.488 |
| Altre esposizioni | 109.337 | 109.331 | 107.177 | 107.171 |
| **Totale - metodo standardizzato** | **21.591.003** | **1.133.832** | **18.795.201** | **1.063.834** |
| **Attività di rischio - Rischio di credito e controparte** | **21.591.003** | **1.133.832** | **18.795.201** | **1.063.834** |
| **Esposizioni verso controparti centrali nella forma di contributi prefinanziati al Fondo di Garanzia** | | **381** | | **426** |
| **Requisito patrimoniale - Rischio di credito e controparte** | | **90.737** | | **85.141** |

### Requisito patrimoniale per tipologia di rischio e metodologia utilizzata

(Importi in migliaia)

| TIPOLOGIA DI RISCHIO | METODOLOGIA UTILIZZATA | REQUISITI PATRIMONIALI 31.12.16 | REQUISITI PATRIMONIALI 31.12.15 |
|---|---|---|---|
| 1. Attività di rischio per cassa | Metodologia standardizzata | 70.514 | 59.406 |
| 2. Garanzie rilasciate e impegni ad erogare fondi | Metodologia standardizzata | 882 | 221 |
| 3. Contratti derivati | Metodo del valore corrente | 130 | 132 |
| 4. Operazioni SFT | CRM - Metodo integrale con rettifiche di vigilanza per volatilità | 19.181 | 25.348 |
| **Requisiti patrimoniali rischio di credito e controparte** | | **90.707** | **85.107** |
| **Requisiti patrimoniali Esposizioni verso controparti centrali nella forma di contributi prefinanziati al Fondo di Garanzia** | | **30** | **34** |
| **Rischi di mercato** | | | |
| 1. Rischio di cambio | Metodologia standard | 827 | - |
| 2. Rischio posizione titoli di debito | Metodologia standard | 1.113 | 514 |
| 3. Rischio posizione titoli di capitale | Metodologia standard | 493 | 257 |
| 4. Rischio di posizione su merci | Metodologia standard | - | - |
| **Requisiti patrimoniali rischi di mercato** | | **2.433** | **771** |
| 1. Rischio di concentrazione | Metodologia standard | - | - |
| **Requisiti patrimoniali rischio di concentrazione** | | **-** | **-** |
| 1. Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | Metodologia standard | 127 | 160 |
| **Requisiti patrimoniali rischio di aggiustamento della valutazione del credito** | | **127** | **160** |
| 1. Rischio di regolamento | Metodologia standard | - | 1 |
| **Requisiti patrimoniali rischio di regolamento** | | **-** | **1** |
| 1. Metodo avanzato | Metodologia avanzata | 59.480 | 60.168 |
| **Requisiti patrimoniali rischio operativo** | | **59.480** | **60.168** |
| **Requisiti patrimoniali totali** | | **152.777** | **146.241** |

### 2.3 Ratio minimi stabiliti dalla Banca

(Importi in migliaia)

| INDICATORI DI ADEGUATEZZA DEL CAPITALE | 31.12.16 | TARGET 2016 | TRIGGER 2016 | LIMIT 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Common Equity Tier 1 ratio | 22,94% | 10,00% | 8,00% | 7,25% |
| Total capital ratio | 22,94% | 13,50% | 11,50% | 10,75% |

Il Common Equity Tier 1 ratio e il Total capital ratio rispettano i limiti previsti nel Risk Appetite Framework approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2015.

# Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

## Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

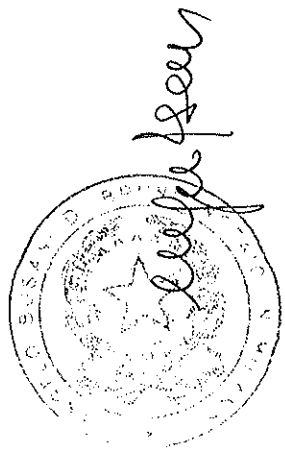
Nessuna informazione da segnalare.

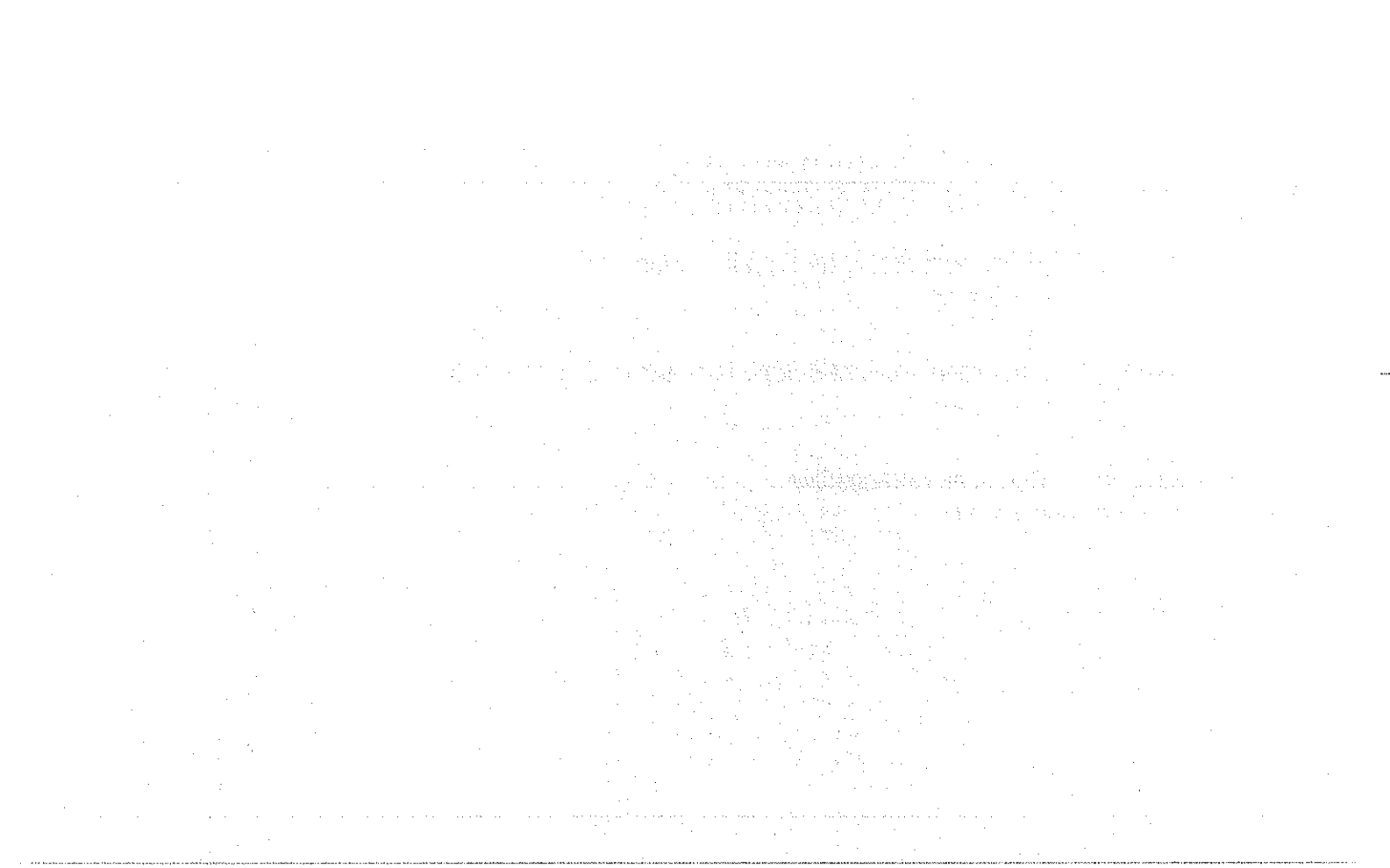
## Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Nessuna informazione da segnalare.

## Sezione 3 - Rettifiche retrospettive

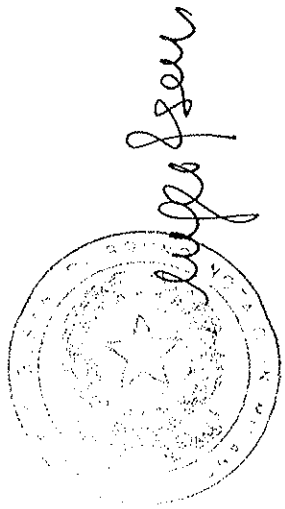
Nessuna informazione da segnalare.





# Parte H - Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica 214
2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate 214



# Parte H - Operazioni con parti correlate

Si forniscono di seguito le informazioni sui compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche e quelle sulle transazioni poste in essere con le parti correlate, ai sensi dello IAS 24.

## 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

I dirigenti con responsabilità strategiche sono i soggetti che nell'ambito della Banca hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società. Sono inclusi in questa categoria, oltre ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed i membri del Collegio Sindacale in linea con le previsioni della Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche e aggiornamenti, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il Vice Direttore Generale/Responsabile Direzione GBS, il Responsabile Direzione Chief Financial Office, il Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA, il Vice Direttore Generale/Responsabile Banca Diretta e il Responsabile Servizi di Investimenti & Wealth Management.

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | TOTALE 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Retribuzioni corrisposte ai "Dirigenti Strategici", Amministratori e Collegio sindacale | | |
| a) benefici a breve termine | 5.231 | 5.469 |
| b) benefici successivi al rapporto di lavoro | 218 | 284 |
| *di cui relativi a piani a prestazioni definite* | - | - |
| *di cui relativi a piani a contribuzioni definite* | *218* | *284* |
| c) altri benefici a lungo termine | - | - |
| d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro | - | - |
| e) pagamenti in azioni | 3.082 | 3.272 |
| **TOTALE** | **8.531** | **9.025** |

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Banca, al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, ha approvato, nel Consiglio di Amministrazione del 22 settembre 2015, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato Audit e Parti Correlate e del Collegio Sindacale, le vigenti "Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" che disciplinano le operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

Tali Procedure contengono le disposizioni da osservare nella gestione:
- delle Operazioni con Parti Correlate, ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010;
- delle Operazioni con Soggetti Collegati, ai sensi della disciplina sulle "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati", dettata dal titolo V, Capitolo 5 della Circolare Banca d'Italia 263/2006 ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" e successivi aggiornamenti);
- delle obbligazioni degli esponenti bancari, ai sensi dell'art. 136 del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993 n. 385 "Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

Attesa l'appartenenza della Banca al Gruppo UniCredit, le predette Procedure assumono a riferimento anche la *"Global Policy* UniCredit per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" e le relative *"Global Operational Instruction"*, diramate da UniCredit alle società controllate nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento dalla stessa esercitata.

Premesso quanto sopra, di seguito le operazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2016:
1. in data 8 febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate, ha deliberato il rinnovo della "Delibera quadro relativa alla stipula di contratti derivati di copertura con Capogruppo o società del Gruppo UniCredit" (con validità sino al 20 aprile 2016), operazione di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato cui potrà dare corso sino all'8 febbraio 2017, che consente alla Banca di sottoscrivere con la Capogruppo e con UniCredit Bank AG contratti derivati a copertura di attività o passività commerciali che, per esigenze di ALM, richiedano una copertura dal rischio di tasso per un ammontare massimo pari a 500 milioni di euro con la Capogruppo UniCredit e pari a 2.500 milioni di euro con UniCredit Bank AG; al riguardo è stato rilasciato parere favorevole non vincolante da parte del Comitato Parti Correlate ed Investimenti in *Equity* di Capogruppo;

2. il Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2016, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate, ha approvato un'operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro - Operazioni di Pronti contro Termine e Depositi a termine con la Capogruppo" (con validità sino al 11 maggio 2016 ) cui potrà dare corso sino al 9 maggio 2017, avente ad oggetto operazioni di (i) Pronti contro Termine con la Capogruppo per un ammontare di 7,2 miliardi di euro, calcolato come somma delle singole operazioni in valore assoluto (siano esse attive o passive) e (ii) Depositi a termine con la Capogruppo per un ammontare di 8,7 miliardi di euro, calcolato come somma delle singole operazioni in valore assoluto;

3. il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 6 luglio 2016, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate ha deliberato:
   - un'operazione con parte correlata UniCredit Bank AG e Mediobanca S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro - Negoziazione di strumenti finanziari con controparti istituzionali parti correlate" (con validità sino al 18 giugno 2016) avente a oggetto le operazioni di negoziazione di strumenti finanziari con controparti istituzionali parti correlate in virtù delle quali FinecoBank potrà dare corso, fino al 5 luglio 2017, alle suddette operazioni il cui plafond massimo potrà essere pari a: (i) 1 miliardo di euro con UniCredit Bank AG e (ii) 500 milioni di euro con Mediobanca S.p.A.;
   - un'operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro relativa alle operazioni intrattenute nell'ambito dei rapporti di conto corrente con UniCredit" (con validità sino al 30 luglio 2016 ) cui potrà dare corso sino al 6 luglio 2017, che consentirà alla Banca la gestione della liquidità aziendale in euro e in valuta mediante specifici conti correnti già in essere con UniCredit S.p.A., per un ammontare inferiore a 1.000 milioni di euro inteso come singola operazione (singolo versamento e singolo prelevamento);

4. il Consiglio di Amministrazione del 20 settembre 2016, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate, ha approvato un'operazione con parte correlata UniCredit Bank AG e Mediobanca S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro - Operazioni di Stock Lending con clientela istituzionale" (con validità sino al 21 settembre 2016), avente a oggetto le operazioni di Prestito Titoli Azionari con controparti istituzionali, in virtù delle quali FinecoBank potrà dare corso, fino al 19 settembre 2017, alle suddette operazioni il cui *plafond* massimo potrà essere pari a: (i) 500 milioni di euro con UniCredit Bank AG e (ii) 200 milioni di euro con Mediobanca S.p.A..

5. il Consiglio di Amministrazione del 6 dicembre 2016, previo parere favorevole del Comitato Audit e Parti Correlate, ha deliberato un'operazione con parte correlata UniCredit S.p.A. di Maggior Rilevanza, ordinaria e a condizioni di mercato, rappresentata dal rinnovo della "Delibera quadro Investimento della liquidità a M/L Termine con la Capogruppo" (con validità sino al 10 novembre 2016), cui potrà dare corso sino al 6 dicembre 2017, avente ad oggetto la sottoscrizione di obbligazioni UniCredit con un *plafond* di circa 3,5 miliardi di euro.

In relazione alle operazioni sopra specificate, la Banca ha reso informativa semplificata alla CONSOB ai sensi dell'art. 13, 3° comma, lettera b) del Regolamento CONSOB 17221/2010.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 non sono state poste in essere altre operazioni con parti correlate tali da influire in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Banca, né operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate.

Inoltre, sono state poste in essere operazioni di minor rilevanza con la Capogruppo, altre Società del Gruppo e/o con parti correlate in genere, italiane ed estere, rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Banca e della connessa attività finanziaria, perfezionate a condizioni di mercato o standard.

Infine, per quanto riguarda l'esistenza di operazioni ritenute di rilievo economico, patrimoniale e finanziario, ricordiamo che nel corso dell'esercizio 2012 la Banca ha concesso n. 5 fideiussioni in favore dell'Agenzia delle Entrate su richiesta di UniCredit (garantita), a tempo indeterminato (più precisamente, valida sino a quando la stessa Agenzia delle Entrate non emetterà dichiarazione liberatoria dell'avvenuto pagamento da parte di Unicredit al termine della attività di riscossione in caso di esito sfavorevole per la stessa oppure fino al momento in cui intervenga sentenza favorevole per UniCredit con sentenza passata in giudicato), per un importo complessivo di 256.065 migliaia di euro, oltre ad interessi maturati e maturandi sino all'eventuale richiesta di pagamento da parte della stessa Agenzia delle Entrate. Le fideiussioni sono state rilasciate quale garanzia delle obbligazioni assunte da UniCredit relativamente a cinque provvedimenti di sospensione di rimborsi IVA emessi dall'Agenzia delle Entrate e comportano l'assunzione da parte della Banca di un impegno irrevocabile di pagamento a prima richiesta, entro 30 giorni e senza eccezione alcuna. Nel corso del 2013, a seguito dell'estinzione di un atto di accertamento unificato emesso dalla Direzione Regionale della Liguria, per un importo pari a 4.505 migliaia di euro, sostituito da un altro atto di accertamento emesso dalla stessa Direzione Regionale fino a concorrenza dell'importo del carico estinto, si è proceduto alla modifica in sostituzione, ad importi invariati, di una fideiussione già rilasciata dalla Banca; tale operazione non ha comportato nessuna variazione negli impegni assunti secondo le forme, le modalità ed i rischi già valutati nel corso dell'esercizio 2012 che sono tuttora invariati.

# Parte H - Operazioni con parti correlate (Segue)

Nel prospetto che segue sono indicate le attività, le passività e le garanzie e impegni in essere al 31 dicembre 2016, distinte per le diverse tipologie di parti correlate ai sensi dello IAS 24:

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL 31 DICEMBRE 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E DIRIGENTI STRATEGICI | ALTRE PARTI CORRELATE | TOTALE | % SULL'IMPORTO DI BILANCIO |
| Attività finanziarie detenute negoziazione | - | 30 | 30 | 0,50% |
| Crediti verso banche | - | 1 | 1 | 0,00% |
| Crediti verso clientela | 29 | 7.551 | 7.580 | 0,75% |
| Altre attività | - | 11 | 11 | 0,00% |
| **Totale attivo** | **29** | **7.593** | **7.622** | **0,04%** |
| Debiti verso banche | - | 755 | 755 | 0,07% |
| Debiti verso clientela | 2.959 | 24.375 | 27.334 | 0,15% |
| Altre passività | 140 | 60 | 200 | 0,08% |
| **Totale del passivo** | **3.099** | **25.190** | **28.289** | **0,13%** |
| **Garanzie rilasciate e impegni** | - | - | - | - |

Relativamente alle operazioni di cui sopra, distinte per tipologia di parte correlata, si propone anche il dettaglio dell'impatto sulle principali voci di conto economico:

(Importi in migliaia)

| | CONSISTENZE AL 31 DICEMBRE 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E DIRIGENTI STRATEGICI | ALTRE PARTI CORRELATE | TOTALE | % SULL'IMPORTO DI BILANCIO |
| Interessi attivi e proventi assimilati | - | 8 | 8 | 0,00% |
| Interessi passivi e oneri assimilati | (2) | - | (2) | 0,05% |
| Commissioni attive | 5 | 30.879 | 30.884 | 6,53% |
| Commissioni passive | (1) | (397) | (398) | 0,17% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | - | (22) | (22) | -0,05% |
| Altre spese amministrative | - | (3.716) | (3.716) | 1,58% |
| Altri oneri/proventi di gestione | 25 | 6 | 31 | 0,04% |
| **Totale conto economico** | **27** | **26.758** | **26.785** | |

Con riferimento alla categoria "Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici" si precisa che, in applicazione della speciale disciplina prevista dall'art. 136 del D.Lgs 385/93 (TUB), le obbligazioni poste in essere nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo ai sensi della richiamata norma hanno formato oggetto di unanime deliberazione del Consiglio di Amministrazione assunta con il voto favorevole di tutti i membri del Collegio Sindacale, secondo le modalità ed i criteri previsti dal citato art. 136 TUB.
La categoria "Amministratori, Collegio Sindacale e dirigenti strategici" comprende i rapporti nei confronti degli stessi della Banca (con esclusione dei relativi compensi di cui si è data informativa nel precedente punto 1. *Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica*) e della Capogruppo UniCredit, rappresentati principalmente da attività a fronte di crediti per utilizzo carte di credito, passività a fronte della liquidità depositata dagli stessi presso la Banca e costi e ricavi generati dalle attività e passività suddette.

Per quanto riguarda la categoria "Altre parti correlate" si precisa che la stessa raggruppa i dati relativi:
- agli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche (ovvero quei familiari che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati da, il soggetto interessato);
- alle controllate (anche congiuntamente) dai "dirigenti con responsabilità strategiche" o dei loro stretti familiari;
- società collegate, e loro controllate, alla Capogruppo UniCredit;
- azionisti, e loro controllate, della Capogruppo UniCredit.

I rapporti nei confronti di "Altre parti correlate", sono rappresentati principalmente da:

- attività a fronte di crediti per utilizzo carte di credito e passività a fronte della liquidità depositata presso la Banca oppure a fronte di operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro;
- attività per crediti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, riferiti essenzialmente a crediti per commissioni da incassare relativamente all'attività di collocamento di prodotti del risparmio gestito e del risparmio assicurativo;
- costi e ricavi generati dalle suddette attività e passività, riferiti essenzialmente alle commissioni attive di sottoscrizione e gestione a fronte dell'attività di collocamento di prodotti del risparmio gestito, del risparmio assicurativo e premi assicurativi.

Sono escluse le consistenze al 31 dicembre 2016 e le componenti economiche maturate nel corso dell'esercizio 2016 nei confronti della Capogruppo UniCredit e delle società del Gruppo UniCredit, in quanto riportate nelle pagine seguenti.

**Rapporti con la capogruppo e le altre società del gruppo UniCredit**

(Importi in migliaia)

| TOTALE RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO UNICREDIT | TOTALE 31.12.2016 | % SULL'IMPORTO DI BILANCIO |
|---|---|---|
| **Attivo** | **15.717.922** | **74,90%** |
| Crediti verso banche | 15.694.648 | 99,74% |
| Crediti verso clientela | 19.151 | 1,88% |
| Altre attività | 4.123 | 1,23% |
| **Passivo** | **1.051.310** | **5,01%** |
| Debiti verso banche | 1.033.886 | 93,05% |
| Derivati di copertura passivo | 10.914 | 100,00% |
| Altre passività | 6.510 | 2,58% |
| **Garanzie e impegni** | **1.274.070** | **85,03%** |
| Garanzie rilasciate e impegni | 1.274.070 | 85,03% |
| **Conto economico** | **303.622** | |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 201.073 | 79,38% |
| Interessi passivi e oneri assimilati | 3.021 | 47,11% |
| Commissioni attive | 113.433 | 23,99% |
| Commissioni passive | (6.360) | 2,77% |
| Risultato netto dell'attività di copertura | 6.872 | n.c. |
| Spese amministrative | (14.668) | 4,67% |
| Altri oneri/proventi di gestione | 251 | 0,32% |

# Parte H - Operazioni con parti correlate (Segue)

Riportiamo di seguito un riepilogo dei rapporti con le società del Gruppo UniCredit al 31 dicembre 2016:

(Importi in migliaia)

| SOCIETÀ | ATTIVO | PASSIVO | GARANZIE E IMPEGNI | CONTO ECONOMICO |
|---|---|---|---|---|
| UniCredit S.p.A. | 15.695.566 | 1.041.514 | 1.274.070 | 204.084 |
| UniCredit Bank AG | 3.187 | 6.624 | - | 342 |
| UniCredit Bank AG Milano | - | 3.065 | - | (1.911) |
| UniCredit Factoring S.p.A. | - | - | - | (3) |
| UniCredit Leasing S.p.A. | 1 | - | - | - |
| UniCredit Luxemburg Finance SA | - | - | - | 106 |
| UniCredit Business Integrated Solutions S.C.p.A. | 17 | 82 | - | (11.159) |
| Pioneer Investment Management SGR p.A. | 1.258 | - | - | 9.000 |
| Cordusio Società Fiduciaria per Azioni | 19 | 25 | - | (7) |
| Pioneer Asset Management SA Luxemburg | 17.874 | - | - | 103.170 |
| **Totale** | **15.717.922** | **1.051.310** | **1.274.070** | **303.622** |

Riportiamo di seguito i dettagli delle voci dell'Attivo, del Passivo, Garanzie e impegni, dei Costi e dei Ricavi per singola società del Gruppo.

### Rapporti con imprese controllanti

(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON UNICREDIT S.P.A. | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Attivo** | **15.695.566** |
| Crediti verso banche | 15.691.570 |
| Altre attività | 3.996 |
| **Passivo** | **1.041.514** |
| Debiti verso banche | 1.027.262 |
| Derivati di copertura passivo | 7.849 |
| Altre passività | 6.403 |
| **Garanzie e impegni** | **1.274.070** |
| Garanzie rilasciate e impegni | 1.274.070 |
| **Conto economico** | **204.084** |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 208.050 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | 3.021 |
| Commissioni attive | 686 |
| Commissioni passive | (6.315) |
| Risultato netto dell'attività di copertura | 1.893 |
| Spese amministrative | (3.270) |
| Altri oneri/proventi di gestione | 19 |

### Rapporti con imprese sottoposte al controllo di UniCredit S.p.A.

(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON UNICREDIT BANK AG | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Attivo** | **3.187** |
| Crediti verso banche | 3.078 |
| Altre attività | 109 |
| **Passivo** | **6.624** |
| Debiti verso banche | 6.624 |
| **Conto economico** | **342** |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 55 |
| Commissioni attive | 294 |
| Commissioni passive | (7) |

(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON UNICREDIT BANK AG MILANO | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Passivo** | **3.065** |
| Derivati di copertura passivo | 3.065 |
| **Conto economico** | **(1.911)** |
| Interessi attivi e proventi assimilati | (7.032) |
| Commissioni attive | 142 |
| Risultato netto dell'attività di copertura | 4.979 |

(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON UNICREDIT LEASING S.P.A. | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Attivo** | **1** |
| Crediti verso clientela | 1 |

(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON UNICREDIT LUXEMBURG FINANCE SA | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Conto economico** | **106** |
| Commissioni attive | 106 |

(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON UNICREDIT BUSINESS INTEGRATED SOLUTIONS S.C.P.A. | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Attivo** | **17** |
| Altre attività | 17 |
| **Passivo** | **82** |
| Altre passività | 82 |
| **Conto economico** | **(11.159)** |
| Spese amministrative | (11.393) |
| Altri oneri/proventi di gestione | 232 |

(Importi in migliaia)

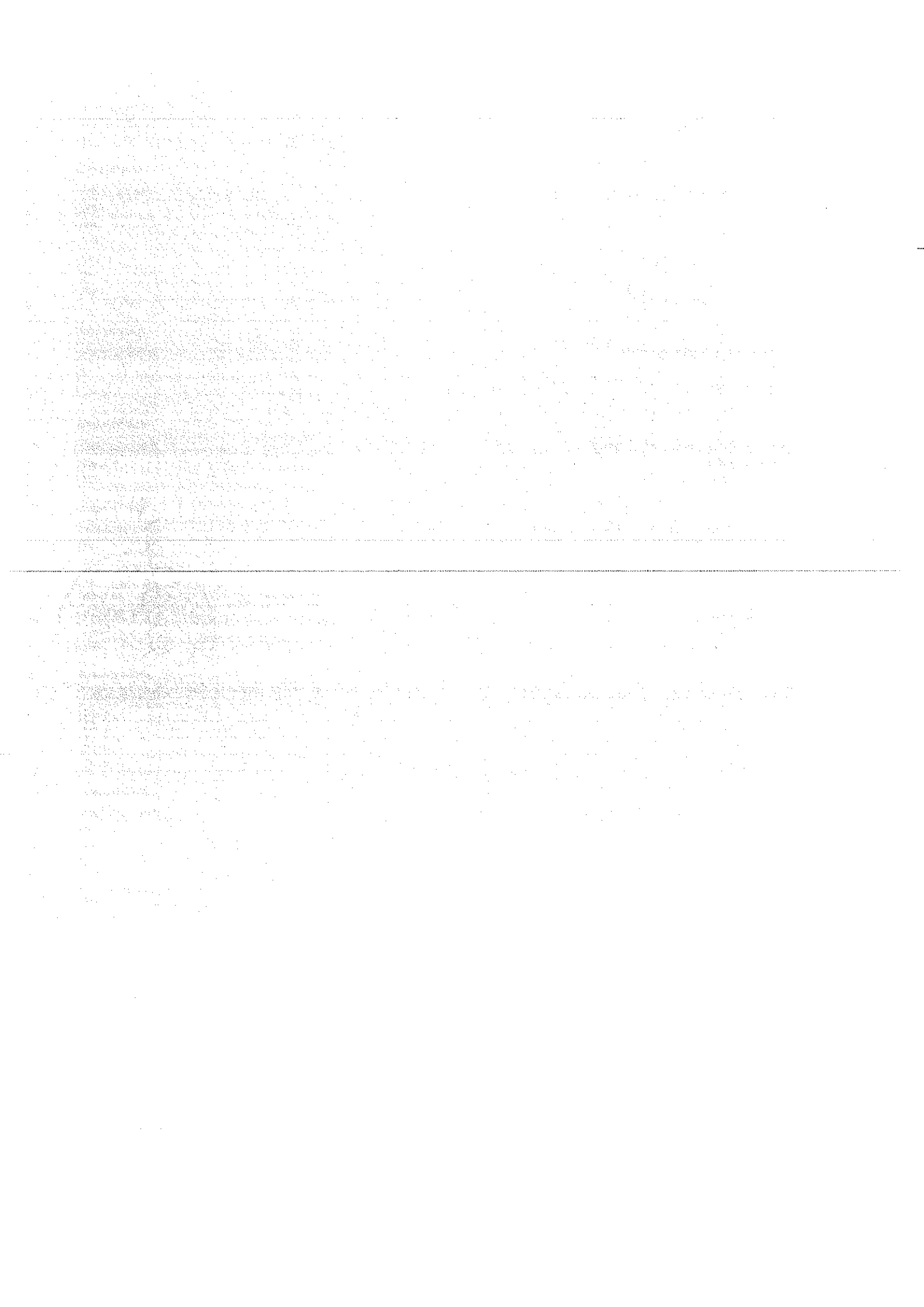
| RAPPORTI CON PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR P.A. | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Attivo** | **1.258** |
| Crediti verso clientela | 1.258 |
| **Conto economico** | **9.000** |
| Commissioni attive | 9.000 |

(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON CORDUSIO SOCIETÀ FIDUCIARIA PER AZIONI | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Attivo** | **19** |
| Crediti verso clientela | 19 |
| **Passivo** | **25** |
| Altre passività | 25 |
| **Conto economico** | **(7)** |
| Commissioni attive | 33 |
| Commissioni passive | (38) |
| Spese amministrative | (2) |

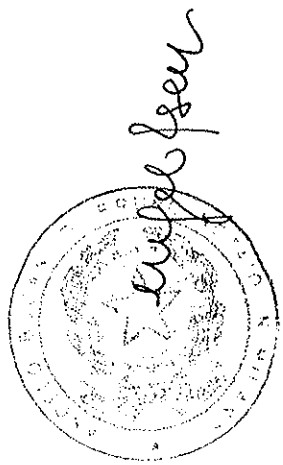
(Importi in migliaia)

| RAPPORTI CON PIONEER ASSET MANAGEMENT SA LUXEMBURG | TOTALE 31.12.2016 |
|---|---|
| **Attivo** | **17.874** |
| Crediti verso clientela | 17.874 |
| **Conto economico** | **103.170** |
| Commissioni attive | 103.170 |



# Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

A. Informazioni di natura qualitativa 222
B. Informazioni di natura quantitativa 226



# Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

## A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

## 1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

### 1.1 Strumenti in circolazione

Nell'ambito dei piani di incentivazione a medio-lungo termine destinati a dipendenti e consulenti finanziari della Banca sono riconoscibili le seguenti tipologie di strumenti:
- Equity-Settled Share Based Payment che prevedono la corresponsione di azioni della Capogruppo UniCredit S.p.A. e della Banca stessa;
- Cash Settled Share Based Payment che prevedono la corresponsione di denaro[7].

Alle categorie sopra riportate sono riconducibili le assegnazioni di:
- **Stock Option** assegnate a selezionati beneficiari appartenenti al Top e Senior Management ed alle Risorse Chiave e rappresentate da diritti di sottoscrizione di azioni UniCredit;
- **Group Executive Incentive System** che offrono a selezionati Executive un compenso variabile il cui pagamento avviene entro massimo cinque anni. I beneficiari ricevono un pagamento in denaro e/o in azioni UniCredit, in relazione al rispetto delle condizioni di performance (differenti da condizioni di mercato) secondo quanto stabilito dal regolamento dei Piani;
- **Group Executive Incentive System** *(Bonus Pool)* che offre a selezionati Executive ed a personale rilevante identificato in base ai requisiti normativi, una struttura di bonus composta da pagamenti immediati (a seguito della valutazione della performance) e differiti, in denaro e in azioni ordinarie UniCredit o FinecoBank, su un arco temporale di massimo 6 anni. Questa struttura di pagamento garantisce l'allineamento con gli interessi degli azionisti ed è soggetta alla verifica di clausole di malus (che si applicano nel caso specifiche soglie di profittabilità, patrimonio e liquidità non siano raggiunte a livello di Gruppo e/o a livello di Paese/Divisione) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento del piano (entrambe rappresentano condizioni di vesting differenti da condizioni di mercato);
- **Employee Share Ownership Plan (ESOP - Let's Share)** che offre ai dipendenti della Banca eligibili, l'opportunità di acquistare azioni ordinarie UniCredit con il vantaggio di prevedere l'assegnazione di un quantitativo di azioni gratuite ("Free Shares" o, diritti a riceverle) misurato sul quantitativo di azioni acquistate da ciascun Partecipante ("Investment Share") durante il "Periodo di Sottoscrizione". L'assegnazione delle azioni gratuite è subordinata al rispetto delle condizioni di "vesting" (differenti da condizioni di mercato) stabilite dal Regolamento dei Piani;
- **Stock granting riservate al personale dipendente** che offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank a beneficiari appartenenti al Top Management ("2014-2017 Multi-year Plan Top Management") ed ai dirigenti e dipendenti della Banca (diversi dal Top Management) che, in virtù dell'importanza del loro ruolo, delle loro competenze e del loro potenziale, possono contribuire in maniera significativa, a giudizio della Banca, al raggiungimento dei risultati economici e della sostenibilità della Banca ("2014 Plan Key People"). Le azioni sono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari in 4 tranche annuali per il "2014-2017 Multi-year Plan Top Management" a partire dal 2017 e 3 tranche annuali per il "2014 Plan Key People" a partire dal 2015". I piani sono soggetti alla verifica di condizioni di accesso (soglie di profittabilità e patrimonio) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento dei piani stessi;
- **Stock granting riservate ai PFA** che offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank ai consulenti finanziari della rete, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei consulenti finanziari della Banca di un obiettivo di raccolta netta predefinito per l'esercizio 2014 ("Piano PFA 2014") e per il triennio 2015 - 2017 *("Piano PFA 2015 - 2017")*. Le azioni sono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari in 3 tranche annuali a partire dal 2015 per il *"Piano PFA 2014"* e a partire dal 2018 per il "Piano PFA 2015 - 2017". I piani sono soggetti alla verifica di condizioni di accesso (soglie di profittabilità e capitale) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento dei piani stessi.
- **Group Incentive System 2015 PFA** che offre a selezionati consulenti finanziari, identificati come personale più rilevante in base ai requisiti normativi, un sistema incentivante composto da pagamenti in denaro immediati (a seguito della valutazione della performance) e differiti e l'attribuzione di Phantom Shares, su un arco temporale di 5 anni. Questa struttura di pagamento garantisce l'allineamento con gli interessi degli azionisti ed è soggetta alla verifica di clausole di malus (che si applicano nel caso specifiche soglie di profittabilità, patrimonio e liquidità non siano raggiunte a livello di Gruppo e/o a livello di Paese/Divisione) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento del piano (entrambe condizioni di vesting differenti da condizioni di mercato);
- **Sistema 2016 PFA** che offre a selezionati consulenti finanziari, identificati come personale più rilevante in base ai requisiti normativi, un sistema incentivante composto da pagamenti in denaro immediati (a seguito della valutazione della performance) e differiti, in denaro e in azioni ordinarie FinecoBank, su un arco temporale massimo di 5 anni. Questa struttura di pagamento garantisce l'allineamento con gli interessi degli azionisti ed è soggetta alla verifica di clausole di malus (che si applicano nel caso specifiche soglie di profittabilità, patrimonio e liquidità non siano raggiunte a livello di Gruppo e/o a livello di Paese/Divisione) e di clawback (per quanto legalmente applicabili) secondo quanto stabilito dal regolamento del piano (entrambe condizioni di vesting differenti da condizioni di mercato).

I piani di incentivazione riservati ai dipendenti della Banca che prevedono l'attribuzione di azioni FinecoBank vengono serviti con strumenti di capitale rivenienti da aumenti di capitale gratuiti ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.
I piani di incentivazione riservati ai consulenti finanziari della Banca che prevedono l'attribuzione di azioni FinecoBank vengono serviti con strumenti finanziari acquistati sul mercato in esecuzione dell'autorizzazione dell'Assemblea della Banca ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e dell'Autorità di Vigilanza.

7 Commisurato al valore economico di strumenti rappresentativi del Patrimonio Netto di FinecoBank S.p.A.

## 1.2 Modello di valutazione

### *1.2.1 Stock Option*

Per la stima del valore economico delle Stock Option è stato adottato il modello di Hull e White.
Il modello è basato su una distribuzione dei prezzi su albero trinomiale determinata con l'algoritmo di Boyle e stima la probabilità di esercizio anticipato in base ad un modello deterministico connesso:

- al raggiungimento di un Valore di Mercato pari ad un multiplo (M) del valore del prezzo di esercizio;
- alla propensione all'uscita anticipata degli assegnatari (E) scaduto il periodo di Vesting.

Gli effetti economici e patrimoniali del piano sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.
Nel corso del 2016 non sono stati assegnati nuovi piani di Stock Option.

### *1.2.2 Group Executive Incentive System*

L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi qualitativi e quantitativi descritti dal piano. In particolare la determinazione del raggiungimento degli obiettivi viene espresso in termini percentuali variabili da 0% a 150% (non market vesting conditions). Tale percentuale, corretta attraverso l'applicazione di un fattore di rischio/sostenibilità - Group Gate - al primo pagamento e moltiplicata per l'ammontare dell'incentivo, determina l'effettivo importo che verrà corrisposto al beneficiario.
Gli effetti patrimoniali ed economici saranno ripartiti in funzione della durata dei Piani

#### *1.2.2.1 Group Executive Incentive System "Bonus Pool 2014" - Shares*

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.
Il piano è strutturato in cluster, ognuno dei quali può presentare da due a tre rate di pagamenti in azioni differiti secondo l'intervallo temporale definito dal regolamento del piano.
Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

#### *1.2.2.2 Group Executive Incentive System "Bonus Pool 2015" - Shares*

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.
Il piano è strutturato in tre rate di pagamenti in azioni differiti secondo l'intervallo temporale definito dal regolamento del piano.

| | AZIONI FINECOBANK ASSEGNATE | | | |
|---|---|---|---|---|
| | GROUP EXECUTIVE INCENTIVE SYSTEM - BONUS POOL 2015 | | | |
| | RATA 2018 | RATA 2019 | RATA 2020 | RATA 2021 |
| Data assegnazione Valore Economico Bonus Opportunity | 22-gen-15 | 22-gen-15 | 22-gen-15 | 22-gen-15 |
| Data definizione numero Azioni - Date of Board resolution | 08-feb-16 | 08-feb-16 | 08-feb-16 | 08-feb-16 |
| Inizio periodo di Vesting | 01-gen-15 | 01-gen-15 | 01-gen-15 | 01-gen-15 |
| Scadenza periodo di Vesting | 31-dic-15 | 31-dic-17 | 31-dic-18 | 31-dic-19 |
| Prezzo di mercato azione FinecoBank [€] | 6,966 | 6,966 | 6,966 | 6,966 |
| Valore economico delle condizioni di vesting [€] | -0,506 | -0,797 | -1,134 | -1,727 |
| Valore unitario Performance Share alla promessa [€] | 6,46 | 6,169 | 5,832 | 5,239 |

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2015 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

#### *1.2.2.3 Group Executive Incentive System 2016 (Bonus Pool)*

Il nuovo sistema incentivante 2016 è basato su un approccio *bonus pool*, allineato con i requisiti normativi e con le prassi di mercato, che definisce:

- la sostenibilità, attraverso il collegamento diretto con i risultati aziendali, e l'allineamento alle categorie di rischio rilevanti, tramite l'utilizzo di specifici indicatori che rispecchiano il quadro di riferimento per la propensione al rischio (Risk appetite framework);
- il legame tra i bonus e la struttura organizzativa, declinando il bonus pool a livello di Banca con ulteriore revisione a livello di Gruppo;
- l'allocazione di bonus ai beneficiari identificati come Executive ed altro personale più rilevante, identificato sulla base dei criteri forniti dal Regolamento dell'Autorità Bancaria Europea (EBA), e ad altri ruoli specifici, sulla base dei requisiti normativi locali;
- una struttura di pagamenti distribuita su un arco temporale di massimo 6 anni e composta da un mix di denaro e azioni, allineata ai più recenti requisiti normativi espressi dalla direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

Il piano è stato assegnato nel corso del corrente esercizio e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

# Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali (Segue)

### *1.2.3 Employee Share Ownership Plan (Piano Let's Share per il 2016)*

La seguente tavole mostra i parametri relativi alle Free Share (o ai diritti a riceverle) connesse al piano di "Employee Share Ownership Plan" approvato nel 2015.

**Valutazione Free Share ESOP per il 2016**

| | FREE SHARE |
|---|---|
| Data di assegnazione delle Free Share ai dipendenti | 29-lug-16 |
| Inizio periodo di Vesting | 29-lug-16 |
| Scadenza periodo di Vesting | 29-lug-17 |
| Fair Value unitario delle Free Share [€] | 2,058 |

Tutti gli effetti economici e patrimoniali del piano, riferibili alle Free Share assegnate saranno contabilizzati durante il periodo di maturazione (fatta eccezione per gli adeguamenti, in linea con quanto previsto dal regolamento del piano, che verranno registrati alla prima chiusura utile successiva al periodo di maturazione).
Il Piano Let's Share per il 2016 prevede l'utilizzo di azioni da reperire sul mercato. A tal fine i Partecipanti conferiscono mandato ad un intermediario (interno o esterno al Gruppo UniCredit) per acquistare le azioni da depositare in un conto ad essi intestato.

### *1.2.4 Stock granting riservate al personale dipendente*

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.

### *1.2.4.1 2014 - 2017 Multi-year Plan - Top management ("Piano Top Management")*

Il piano offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank a beneficiari appartenenti al Top Management. Le azioni vengono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari, decorso il periodo di vesting e verificato il rispetto delle condizioni previste, in 4 tranche annuali a partire dal 2017.

| | AZIONI ASSEGNATE | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TOP MANAGEMENT | | | |
| | PRIMA RATA 2017 | SECONDA RATA 2018 | TERZA RATA 2019 | QUARTA RATA 2020 |
| Data assegnazione Valore Economico Bonus Opportunity - (Grant Date) | 02-lug-14 | 02-lug-14 | 02-lug-14 | 02-lug-14 |
| Data definizione numero Azioni - Date of Board resolution | 15-lug-14 | 09-feb-15 | 08-feb-16 | Da definire |
| Inizio periodo di Vesting | 02-lug-14 | 02-lug-14 | 02-lug-14 | 02-lug-14 |
| Scadenza periodo di Vesting | 31-dic-16 | 31-dic-17 | 31-dic-18 | 31-dic-19 |
| Prezzo di mercato azione FinecoBank [€] | 3,700 | 4,725 | 6,966 | Da definire |
| Valore economico delle condizioni di vesting [€] | -0,269 | -0,590 | -0,797 | Da definire |
| Valore unitario Performance Share alla promessa [€] | 3,431 | 4,135 | 6,169 | Da definire |

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

### *1.2.4.2 2014 Plan - Key people ("Piano Key People")*

Il piano offre l'attribuzione gratuita di azioni FinecoBank ai dirigenti e dipendenti della Banca (diversi dal Top Management) che, in virtù dell'importanza del loro ruolo, delle loro competenze e del loro potenziale, possono contribuire in maniera significativa, a giudizio della Banca, al raggiungimento dei risultati economici e della sostenibilità della Banca. Le azioni vengono assegnate a favore dei rispettivi beneficiari, decorso il periodo di vesting e verificato il rispetto delle condizioni previste, in 3 tranche annuali a partire dal 2015.
Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

### *1.2.5 Stock granting riservate ai PFA*

Il valore economico delle azioni assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione ridotto del valore attuale dei dividendi non assegnati nel periodo che intercorre fra la data della promessa e la futura consegna dell'azione.

### *1.2.5.1 Piano PFA 2014*

L'ammontare dell'incentivo è stato determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi di performance descritti dal piano, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei consulenti finanziari della Banca di un obiettivo di raccolta netta predefinito per l'esercizio 2014.
Il piano contribuisce ad allineare gli interessi dei destinatari, degli azionisti e degli altri stakeholders e a realizzare prassi remunerative efficaci, in conformità con l'impianto normativo e regolamentare applicabile. Il piano è soggetto alla verifica delle condizioni previste secondo quanto stabilito dal regolamento del piano. Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.
Si sottolinea che il Consiglio di Amministrazione del 9 luglio 2015 ha deliberato di soddisfare in denaro i diritti dei consulenti in relazione alla prima

tranche del bonus, in luogo dell'assegnazione di azioni ordinarie FinecoBank, con il pagamento in denaro pari a un terzo del corrispettivo del bonus, eseguito nel mese di luglio 2015.

### *1.2.5.2 Piano PFA 2015 - 2017*

L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi di performance descritti dal piano, subordinatamente al raggiungimento da parte dell'intera rete dei consulenti finanziari della Banca di un obiettivo di raccolta netta cumulata predefinito per il triennio 2015 - 2017.

Il piano contribuisce ad allineare gli interessi dei destinatari, degli azionisti e degli altri stakeholders e a realizzare prassi remunerative efficaci, in conformità con l'impianto normativo e regolamentare applicabile. Il piano è soggetto alla verifica delle condizioni previste secondo quanto stabilito dal regolamento del piano.

Il piano è stato assegnato nel corso dell'esercizio 2014 e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

### *1.2.6 Group Incentive System 2015 PFA*

Il Sistema incentivante 2015 per i consulenti finanziari è allineato con i requisiti normativi e prevede:

- La sostenibilità, attraverso il collegamento diretto con i risultati aziendali;
- L'allocazione di bonus ai beneficiari identificati personale più rilevante, identificato sulla base dei criteri forniti dal Regolamento dell'Autorità Bancaria Europea (EBA);
- una struttura di pagamenti distribuita su un arco temporale di 3 anni e composta da un mix di denaro e phantom shares, allineata ai più recenti requisiti normativi che richiedono periodi di indisponibilità degli strumenti.

L'ammontare dell'incentivo viene determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi descritti dal piano.

Gli effetti patrimoniali ed economici sono ripartiti in funzione della durata del Piano.

Il valore economico delle phantom shares assegnate è pari al prezzo di mercato dell'azione FinecoBank.

Il piano è stato assegnato nel corso del precedente esercizio e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

| | PHANTOM SHARES FINECOBANK ASSEGNATE | | |
|---|---|---|---|
| | GROUP EXECUTIVE INCENTIVE SYSTEM 2015 PFA | | |
| | RATA 2018 | RATA 2019 | RATA 2020 |
| Data assegnazione Valore Economico Bonus Opportunity | 10-mar-15 | 10-mar-15 | 10-mar-15 |
| Data definizione numero Azioni - Date of Board resolution | 08-feb-16 | 08-feb-16 | 08-feb-16 |
| Inizio periodo di Vesting | 01-gen-15 | 01-gen-15 | 01-gen-15 |
| Scadenza periodo di Vesting | 31-dic-15 | 31-dic-17 | 31-dic-18 |
| Prezzo di mercato azione FinecoBank [€]* | 5,33 | 5,33 | 5,33 |

* Il prezzo di mercato dell'azione FinecoBank viene aggiornato ad ogni chiusura di bilancio fino alla data di attribuzione.

### *1.2.7 Sistema Incentivante 2016 PFA*

Il nuovo sistema incentivante 2016 è basato su un approccio bonus pool, allineato con i requisiti normativi e con le prassi di mercato, che definisce:

- la sostenibilità, attraverso il collegamento diretto con i risultati aziendali, e l'allineamento alle categorie di rischio rilevanti, tramite l'utilizzo di specifici indicatori che rispecchiano il quadro di riferimento per la propensione al rischio (Risk appetite framework);
- il legame tra i bonus e la struttura organizzativa, declinando il bonus pool a livello di Banca con ulteriore revisione a livello di Gruppo;
- l'allocazione di bonus ai beneficiari identificati come personale più rilevante sulla base dei criteri forniti dal Regolamento dell'Autorità Bancaria Europea (EBA), e ad altri ruoli specifici, sulla base dei requisiti normativi locali;
- una struttura di pagamenti distribuita su un arco temporale di massimo 5 anni e composta da un mix di denaro e azioni, allineata ai più recenti requisiti normativi espressi dalla direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

Il piano è stato assegnato nel corso del corrente esercizio e gli effetti economici e patrimoniali sono contabilizzati durante il periodo di maturazione degli strumenti.

# Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali (Segue)

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. *Variazioni annue*

| VOCI / NUMERO OPZIONI E PREZZI DI ESERCIZIO | TOTALE 31.12.2016 NUMERO OPZIONI | PREZZI MEDI DI ESERCIZIO | SCADENZA MEDIA | TOTALE 31.12.2015 NUMERO OPZIONI | PREZZI MEDI DI ESERCIZIO | SCADENZA MEDIA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali** | **3.346.584** | **-** | **mar-17** | **1.427.240** | **-** | **giu-16** |
| B. Aumenti | 591.083 | - | | 2.164.844 | - | |
| B.1 Nuove emissioni | 591.083 | - | | 2.164.844 | - | |
| B.2 Altre variazioni | - | - | | - | - | |
| **C. Diminuzioni** | **(305.473)** | **-** | | **(245.500)** | **-** | |
| C.1 Annullate | (15.770) | - | | (3.800) | - | |
| C.2 Esercitate | (289.703) | - | | (241.700) | - | |
| C.3 Scadute | - | - | | - | - | |
| C.4 Altre variazioni | - | - | | - | - | |
| **D. Rimanenze finali** | **3.632.194** | **-** | **nov-17** | **3.346.584** | **-** | **mar-17** |
| **E. Opzioni esercitabili alla fine del periodo** | **907.909** | **-** | | **289.703** | **-** | |

Il numero delle azioni indicate nella tabella sopra riportata si riferisce esclusivamente ai piani per i quali è già stato definito il numero di azioni attribuite ai singoli beneficiari. Non sono stati indicati i prezzi medi di esercizio in quanto si tratta esclusivamente di strumenti assegnati gratuitamente.

## 2. Altre informazioni

**Piano 2016 di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo UniCredit (Piano Let's Share per il 2017)**

Nel mese di Aprile 2016 l'Assemblea degli Azionisti di UniCredit in sessione ordinaria ha approvato il "Piano 2016 di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo UniCredit" (Let's Share per il 2017) che offre ai dipendenti del Gruppo, che possiedono i requisiti, l'opportunità di acquistare azioni ordinarie UniCredit a condizioni favorevoli, al fine di rafforzare il senso di appartenenza al Gruppo e la motivazione al raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Con riferimento al Piano Let's Share per il 2017, UniCredit potrà, a propria discrezione, prevedere due periodi di adesione:

- 1° periodo di adesione: entro la fine del primo semestre del 2017;
- 2° periodo di adesione: entro la fine del secondo semestre del 2017.

Il piano Let's Share per il 2017 prevede che:

- durante il "Periodo di Sottoscrizione", che sarà comunicato a tempo debito ai Partecipanti, questi ultimi potranno acquistare azioni ordinarie UniCredit ("Investment Share") con periodicità mensile oppure un'unica soluzione (modalità "one-off");
- all'inizio del Periodo di Sottoscrizione, ciascun Partecipante riceverà, sotto forma di azioni ("Free Share") uno sconto equivalente al 25% del totale di azioni acquistate; le Free Share saranno soggette a divieto di alienazione per un anno ( "Holding Period" o "Periodo di vincolo"), il Partecipante ne perderà la titolarità laddove cessi di essere dipendente di una Società del Gruppo UniCredit prima della fine del Periodo di Vincolo, salvo il caso di cessazione dal servizio per ragioni ammesse dal Regolamento del Piano;
- durante il "Periodo di Vincolo" i Partecipanti potranno alienare in qualsiasi momento le Investment Share acquistate, ma perderanno le corrispondenti Free Share (o il diritto a riceverle).

Le Free Share sono qualificabili come "Equity Settled Share-based Payments" in quanto i Partecipanti riceveranno strumenti di Patrimonio Netto emessi da UniCredit a remunerazione del valore economico dei servizi resi dagli stessi a favore delle società di cui sono dipendenti. Per le Free Share (o per i diritti a riceverle) il valore unitario sarà misurato all'inizio del Periodo di Sottoscrizione in base al prezzo pagato dai Partecipanti per acquistare la prima tranche di Investment Share sul mercato.

Ogni effetto patrimoniale ed economico relativo al piano Let's Share per il 2017 sarà contabilizzato durante il periodo di vincolo. Il piano Let's Share per il 2017 non ha prodotto alcun effetto sul Bilancio 2016.

*Effetti sul Risultato Economico*

Si riportano di seguito gli effetti economici e patrimoniali connessi ai piani di incentivazione basati su azioni FinecoBank e della controllante UniCredit, ad eccezione del saldo della Riserva connessa ai piani Equity Settled.

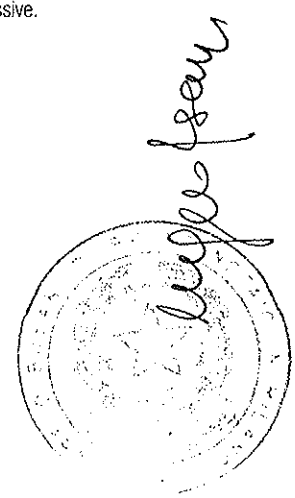
L'impatto a conto economico è stato determinato anno per anno in base al periodo di maturazione degli strumenti (vesting).

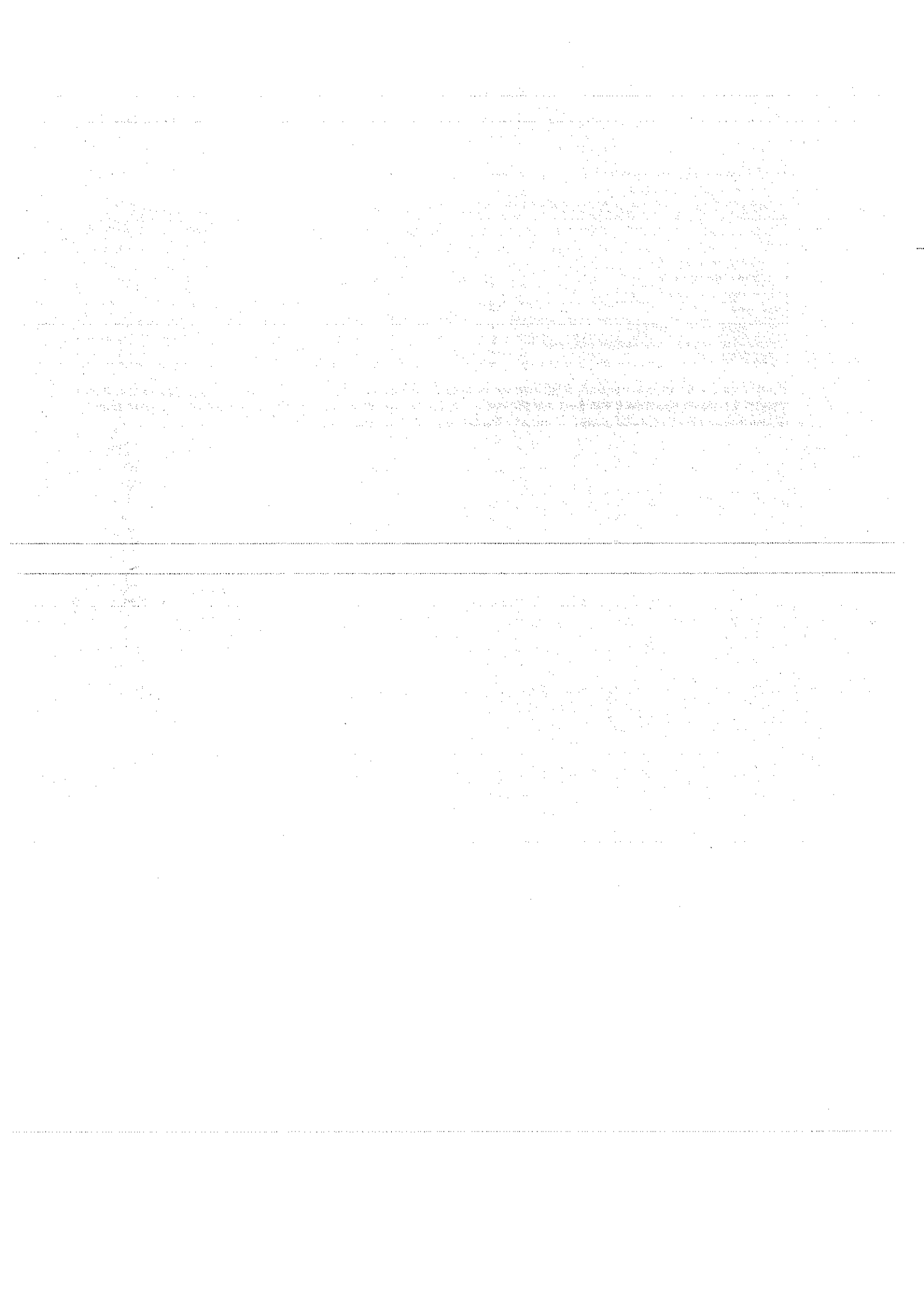
**Effetti patrimoniali ed economici connessi a pagamenti basati su azioni di FinecoBank e della controllante UniCredit**

(Importi in migliaia)

| | TOTALE 31.12.2016 | | TOTALE 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | COMPLESSIVO | PIANI VESTED | COMPLESSIVO | PIANI VESTED |
| Oneri | 10.573 | | 15.268 | |
| *- relativi a Piani Equity Settled* | *10.623* | | *15.019* | |
| *- relativi a Piani CashSettled* | *(50)* | | *249* | |
| Somme pagate ad Unicredit S.p.A. a fronte di | | | | |
| piani "vested" | | 1.653 | | 36 |
| Debito maturato verso Unicredit S.p.A. | 757 | | 2.242 | |
| Debito maturato verso i consulenti finanziari relativo a piani di Cash Settled | 199 | | 249 | |

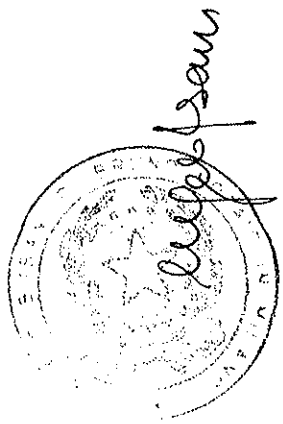
Si precisa che gli oneri relativi ai Piani Equity Settled sono stati contabilizzati nelle Spese Amministrative - Spese per il personale relativamente ai piani assegnati al personale dipendente e nelle Spese Amministrative o nelle Commissioni passive relativamente ai piani assegnati ai consulenti finanziari. Gli oneri relativi ai Piani Cash Settled assegnati ai consulenti finanziari sono stati contabilizzati nelle Commissioni passive.





# Parte L - Informativa di settore

La Banca non espone l'informativa relativa al segment reporting in quanto il proprio particolare modello di business prevede una forte integrazione fra le differenti tipologie di attività. La Banca offre i propri servizi (bancari e d'investimento) attraverso la rete dei consulenti finanziari e i canali online e mobile, che operano in modo tra loro coordinato e integrato. La completezza dei servizi offerti consente alla Banca di proporsi quale unico punto di riferimento del cliente (one stop solution) per l'operatività bancaria e le esigenze d'investimento.
Questa strategia fortemente integrata e fondata sul cliente ha come conseguenza il fatto che i ricavi e i margini relativi ai diversi prodotti/servizi (investing, banking e brokerage) sono, quindi, profondamente interdipendenti.
Tale logica di integrazione è la stessa che ispira il top management nella definizione degli obiettivi aziendali e nell'identificazione degli strumenti atti a raggiungerli.
Per quanto riguarda le informazioni sui ricavi da clienti per ciascun prodotto/servizio, in considerazione di quanto sopra esposto, si rinvia ai dettagli informativi riportati nell'ambito della Parte C - Informazioni sul conto economico della presente Nota integrativa.
Si evidenzia che FinecoBank si rivolge, prevalentemente, a clientela retail in Italia; le informazioni in merito alle aree geografiche e al grado di dipendenza da eventuali principali clienti non sono, pertanto, considerate di rilevanza informativa dal management e quindi non vengono fornite.



# OLTRE 22 MILIARDI NEL PRIVATE BANKING



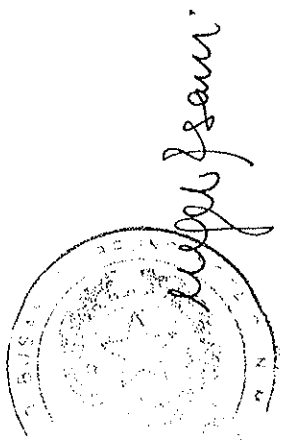

BCG
THE BOSTON CONSULTING GROUP

**Fineco è la banca più consigliata al mondo grazie al passaparola secondo una ricerca 2015 di The Boston Consulting Group. Con oltre 22 miliardi di patrimoni nel private banking e i più alti indici di soddisfazione dei clienti, affidarsi a Fineco è semplice.**

**FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.**

# Allegati

Allegato 1 - Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio riclassificato 232
Allegato 2 - Glossario della terminologia tecnica e degli acronimi utilizzati 234



# Allegato 1 - Schemi di riconduzione per la predisposizione dei prospetti di bilancio riclassificato

(Importi in migliaia)

| ATTIVO | CONSISTENZE AL 31.12.2016 | CONSISTENZE AL 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Cassa e disponibilità liquide = *voce 10* | 5 | 6 |
| Attività finanziarie di negoziazione = *voce 20* | 6.044 | 3.983 |
| Crediti verso banche = *voce 60* | 15.735.540 | 14.648.904 |
| Crediti verso clientela = *voce 70* | 1.016.798 | 922.774 |
| Investimenti finanziari | 3.757.529 | 2.245.982 |
| *40. Attività finanziarie disponibili per la vendita* | *1.319.752* | *2.245.982* |
| *50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza* | *2.437.777* | - |
| Coperture | 9.211 | 10.573 |
| *80. Derivati di copertura* | *552* | - |
| *90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica* | *8.659* | *10.573* |
| Attività materiali = *voce 110* | 14.451 | 12.419 |
| Avviamenti = *voce 120. Attività immateriali di cui: avviamento* | 89.602 | 89.602 |
| Altre attività immateriali = *voce 120 al netto dell'avviamento* | 7.731 | 8.212 |
| Attività fiscali = *voce 130* | 13.165 | 15.424 |
| Altre attività = *voce 150* | 336.300 | 370.070 |
| **Totale dell'attivo** | **20.986.376** | **18.327.949** |

(Importi in migliaia)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | CONSISTENZE AL 31.12.2016 | CONSISTENZE AL 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Debiti verso banche = *voce 10* | 1.111.106 | 1.423.459 |
| Debiti verso clientela | 18.801.073 | 15.822.459 |
| *20. Debiti verso clientela* | *18.801.073* | *15.822.459* |
| Passività finanziarie di negoziazione = voce 40 | 2.626 | 4.100 |
| Coperture | 11.371 | 31.319 |
| *60. Derivati di copertura* | *10.914* | *31.319* |
| *70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica* | *457* | - |
| Fondi per rischi ed oneri = voce 120 | 111.756 | 120.534 |
| Passività fiscali = voce 80 | 10.048 | 37.445 |
| Altre passività | 257.097 | 255.835 |
| *100. Altre passività* | *251.844* | *250.989* |
| *110. Trattamento di fine rapporto* | *5.253* | *4.846* |
| Patrimonio | 681.299 | 632.798 |
| - capitale e riserve | 476.249 | 430.119 |
| *160. Riserve* | *278.407* | *236.590* |
| *170. Sovrapprezzi di emissione* | *1.934* | *1.934* |
| *180. Capitale* | *200.246* | *200.150* |
| *190. Azioni proprie* | *(4.338)* | *(8.555)* |
| - riserve da valutazione | (6.794) | 11.626 |
| *130. Riserve da valutazione di cui : Attività finanziarie disponibili per la vendita* | *(455)* | *16.904* |
| *130. Riserve da valutazione utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti* | *(6.339)* | *(5.278)* |
| - utile netto = *voce 200* | 211.844 | 191.053 |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | **20.986.376** | **18.327.949** |

(Importi in migliaia)

| CONTO ECONOMICO | ESERCIZIO 2016 | ESERCIZIO 2015 |
|---|---|---|
| Interessi netti | 249.388 | 240.762 |
| *30. Margine d'interesse* | *249.388* | *240.762* |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni | 6 | - |
| *70. Dividendi e proventi simili* | 19 | 5 |
| *a dedurre: dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione inclusi in voce 70* | *(13)* | *(5)* |
| Commissioni nette = voce 60 | 242.881 | 252.610 |
| *60. Commissioni nette* | 242.881 | 252.635 |
| *+ costi di outsourcing per la gestione ed il recupero di Non Performing Loans* | - | *(25)* |
| Risultato negoziazione, coperture e fair value | 69.054 | 53.867 |
| *80. Risultato netto dell'attività di negoziazione* | *48.590* | *53.705* |
| *+ dividendi su titoli rappresentativi di capitale detenuti per negoziazione (da voce 70)* | *13* | *5* |
| *90. Risultato netto dell'attività di copertura* | *69* | *(147)* |
| *100. Utili (Perdite) da cessioni o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita* | *20.382* | *304* |
| Saldo altri proventi/oneri | (2.211) | (2.974) |
| *190. Altri oneri/proventi di gestione* | *79.458* | *77.984* |
| *a dedurre: altri proventi di gestione - di cui: recupero di spese* | *(85.395)* | *(84.347)* |
| *a dedurre: rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi* | *3.726* | *3.389* |
| **MARGINE D'INTERMEDIAZIONE** | **559.118** | **544.265** |
| Spese per il personale | (73.698) | (75.049) |
| *150. Spese amministrative - a) spese per il personale* | *(79.201)* | *(76.295)* |
| *a dedurre: oneri di integrazione* | *5.503* | *1.246* |
| Altre spese amministrative | (228.110) | (232.879) |
| *150. Spese amministrative - b) altre spese amministrative* | *(235.007)* | *(234.197)* |
| *+ rettifiche di valore su migliorie su beni di terzi* | *3.726* | *(3.389)* |
| *- contributi ex-ante Fondo di risoluzione unico (SRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)* | *10.614* | *4.691* |
| *- costi di outsourcing per la gestione ed il recupero di Non Performing Loans* | | *25* |
| Recuperi di spesa | 85.395 | 84.347 |
| *190. Altri oneri/proventi di gestione - di cui: recupero di spese* | *85.395* | *84.347* |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | (9.952) | (8.951) |
| *170. Rettifiche/riprese di valore su attività materiali* | *(4.853)* | *(3.963)* |
| *180. Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali* | *(5.099)* | *(4.988)* |
| **Costi operativi** | **(226.374)** | **(232.523)** |
| **RISULTATO DI GESTIONE** | **332.744** | **311.742** |
| Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | (4.199) | (6.706) |
| *130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti* | (4.206) | (6.712) |
| *130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: d) altre operazioni finanziarie* | *1.423* | *7* |
| *a dedurre: rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie - contributi al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi* | *(1.416)* | - |
| **RISULTATO NETTO DI GESTIONE** | **328.545** | **305.036** |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | (9.981) | (15.714) |
| *160. Accantonamenti netti per rischi ed oneri* | (783) | (11.023) |
| *+ contributi ex-ante Fondo di risoluzione unico (SRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS)* | *(10.614)* | *(4.691)* |
| *+ rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie - contributi al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi* | *1.416* | - |
| Oneri di integrazione | (5.503) | (1.246) |
| Profitti netti da investimenti | (6.724) | (1) |
| *130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita* | *(6.724)* | - |
| *240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti* | - | *(1)* |
| **RISULTATO LORDO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **306.337** | **288.075** |
| Imposte sul reddito del periodo | (94.493) | (97.022) |
| *260. Imposte sul reddito del periodo* | *(94.493)* | *(97.022)* |
| **RISULTATO NETTO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE** | **211.844** | **191.053** |
| **RISULTATO DEL PERIODO** | **211.844** | **191.053** |

# Allegato 2 - Glossario della terminologia tecnica e degli acronimi utilizzati

**Accelerated bookbuilding offering**
Procedura con cui vengono cedute ad investitori istituzionali quote societarie particolarmente rilevanti. Questo tipo di operazione è spesso utilizzata dagli azionisti di maggioranza per cedere pacchetti azionari oppure dalla stessa società per reperire velocemente capitali (per acquisizioni o per rifinanziamento del debito).

**AMA (Advanced Measurement Approach)**
Applicando questa metodologia l'ammontare del requisito di rischio operativo è determinato per mezzo di modelli di calcolo basati su dati di perdita operativa e altri elementi di valutazione raccolti ed elaborati dalla banca. Soglie di accesso e specifici requisiti di idoneità sono previsti per l'utilizzo dei metodi Standardizzato e Avanzati. Per i sistemi AMA i requisiti riguardano, oltre che il sistema di gestione, anche quello di misurazione.

**Attività di rischio ponderate**
Vedi voce "RWA - Risk Weighted Assets".

**Audit**
Processo di controllo sull'attività e sulla contabilità societaria che viene svolto sia da strutture interne (internal audit) che da società di revisione esterne (external audit).

**Asset under management**
Fondi comuni di investimento, gestioni patrimoniali e prodotti assicurativi.

**Asset Under Custody**
Titoli di stato, obbligazioni ed azioni.

**Available financial resources (AFR)**
Le AFR sono le risorse che possono essere utilizzate per tutelare la banca dall'insolvenza. Le AFR sono una misura economica che considera le riserve potenziali, gli strumenti di debito ibridi, le riserve IFRS, l'avviamento ed altri asset intangibili, le azioni proprie detenute ed i profitti attesi.

**Banking book - Portafoglio bancario**
Riferito a strumenti finanziari, in particolare titoli, l'espressione identifica la parte di tali portafogli destinata all'attività "proprietaria".

**Bail-in**
Misure adottate delle competenti autorità di risoluzione che possono prevedere la conversione di strumenti di debito in azioni o la riduzione del valore delle passività, imponendo perdite ad alcune categorie di creditori ai sensi della BRRD.

**Basilea 2**
Accordo internazionale sui requisiti patrimoniali delle banche in relazione ai rischi assunti dalle stesse. Tale accordo è stato recepito, a livello nazionale, dalle rispettive autorità di vigilanza competenti, ivi inclusa, con riferimento alla Repubblica Italiana, Banca d'Italia. La nuova regolamentazione prudenziale, entrata in vigore in Italia nel 2008, si basa su tre pilastri.

- Pillar 1 (primo pilastro): fermo restando l'obiettivo di un livello di capitalizzazione pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio, è stato delineato un nuovo sistema di regole per la misurazione dei rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi) che prevede metodologie alternative di calcolo caratterizzate da diversi livelli di complessità con la possibilità di utilizzare, previa autorizzazione dell'Organo di Vigilanza, modelli sviluppati internamente;
- Pillar 2 (secondo pilastro): prevede che le banche devono dotarsi di processi e strumenti per determinare il livello di capitale interno complessivo (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP) adeguato a fronteggiare tutte le tipologie di rischio, anche diverse da quelle presidiate dal requisito patrimoniale complessivo (primo pilastro), nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale e prospettica, che tenga conto delle strategie e dell'evoluzione del contesto di riferimento. All'Autorità di Vigilanza spetta il compito di esaminare il processo ICAAP, formulare un giudizio complessivo ed attivare, ove necessario, le opportune misure correttive;
- Pillar 3 (terzo pilastro): introduce obblighi di pubblicazione delle informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi.

**Basilea 3**
Accordo internazionale di modifica di Basilea 2 adottato nel dicembre 2010, contenente modifiche alla regolamentazione prudenziale in materia di capitale e liquidità delle banche, con un'entrata in vigore graduale dei nuovi requisiti prudenziali a partire dal 1° gennaio 2014 e fino al 31 dicembre 2019. Tali regole sono state attuate a livello europeo dal "Pacchetto" CRD IV.

**Best practice**
Comportamento commisurato alle esperienze più significative e/o al miglior livello raggiunto dalle conoscenze riferite ad un certo ambito tecnico/professionale.

### Bank Recovery and Resulution Directive o BRRD
Indica la Direttiva approvata dal Parlamento Europeo e dal Consiglio, rispettivamente in data 15 aprile e 6 maggio 2014, concernente l'istituzione di un quadro di risanamento e di risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento (Bank Recovery and Resolution Directive).

### Basis point
Il b.p. o basis point rappresenta lo 0,01% di una determinata quantità, ovvero la centesima parte di un punto percentuale. 100 basis point equivalgono ad un 1%.

### Budget
Stato previsionale dell'andamento dei costi e dei ricavi futuri di un'azienda.

### Capitale economico
Livello di capitale richiesto a una banca per coprire le perdite che potrebbero verificarsi con un orizzonte di un anno e una certa probabilità o livello di confidenza. Il Capitale Economico è una misura della variabilità della Perdita Attesa del portafoglio e dipende dal livello di diversificazione del portafoglio stesso.

### Capitale Interno
Rappresenta l'ammontare di capitale necessario per fronteggiare perdite potenziali ed è necessario per supportare le attività di business e le posizioni detenute. Il Capitale Interno è dato dalla somma del capitale economico, ottenuto tramite aggregazione delle diverse tipologie di rischio, più una riserva per considerare effetti del ciclo e rischio di modello.

### Capitale primario di classe 1 o CET 1
La componente primaria di capitale secondo la normativa di Basilea 3, rappresentata principalmente dal capitale ordinario versato, dalle relative riserve sovrapprezzo, dall'utile di periodo, dalle riserve e da altre rettifiche regolamentari, così come previsto dal Regolamento CRR e dalle Disposizioni di Vigilanza (sia nel periodo transitorio sia a regime).

### Capitale di classe 1 - Tier 1 Capital
Rappresenta la quota più solida e facilmente disponibile del patrimonio della banca determinato in base alle regole definite dalla disciplina di vigilanza.

### CFO
Chief Financial Officer.

### CGU - Cash Generating Unit
Un'unità generatrice di flussi finanziari è il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

### CDS - Credit Default Swap
Contratto derivato con il quale un soggetto (venditore di protezione) si impegna, a fronte del pagamento di un importo, a corrispondere ad un altro soggetto (acquirente di protezione) un ammontare prefissato, nel caso si verifichi un prestabilito evento connesso al deterioramento del merito creditizio di una terza controparte (reference entity).

### Classe di merito di credito
Classe, che dipende dai rating esterni, che è utilizzata per assegnare le ponderazioni di rischio nell'ambito dell'approccio standard del rischio di credito.

### Clausola di Claw back
Azione di restituzione del bonus percepito qualora, successivamente all'erogazione, siano emersi comportamenti dolosi o colposi del dipendente che, se conosciuti al momento dell'erogazione, sarebbero stati tali da non rispettare la
valutazione di conformità, ovvero tale erogazione sia stata effettuata in violazione delle disposizioni di legge o regolamentari.

### Corporate
Segmento di clientela corrispondente alle imprese di medie e grandi dimensioni.

### Cost/Income Ratio
Rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione. È uno dei principali indicatori dell'efficienza gestionale della banca: minore è il valore espresso da tale indicatore, maggiore l'efficienza della banca.

### Costo del rischio/Cost of risk
È il rapporto tra le rettifiche nette su crediti e i crediti verso clientela. È uno degli indicatori della rischiosità degli attivi della banca: al decrescere di tale indicatore diminuisce la rischiosità degli attivi della banca.

# Allegato 2 - Glossario della terminologia tecnica e degli acronimi utilizzati (SEGUE)

### Covenant
Il covenant è una clausola, concordata esplicitamente in fase di definizione contrattuale, che riconosce al soggetto finanziatore il diritto di rinegoziare o revocare il credito al verificarsi degli eventi previsti nella clausola stessa, collegando le performance economico-finanziarie del debitore ad eventi risolutivi/modificativi delle condizioni contrattuali (scadenza, tassi, ecc.).

### Covered bond
Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG) che, oltre alla garanzia della banca emittente, possono usufruire anche della garanzia di un portafoglio di mutui ipotecari od altri prestiti di alta qualità ceduti, per tale scopo, ad un'apposita società veicolo "SPV - Special Purpose Vehicle" (vedi voce).

### Riserva di capitale anticiclica
Riserva di capitale anticiclica costituita da capitale primario di classe 1 ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza, secondo la nozione contenuta negli artt. 128 e 130 della CRD IV, pari ai Risk-Weighted Assets calcolati conformemente all'art. 92, paragrafo 3, del CRR moltiplicati per il coefficiente anticiclico specifico della Società, determinato secondo i criteri previsti dalle Disposizioni di Vigilanza in una misura compresa tra lo 0% e il 2,5%.

### Credit Quality - EL
EL%= EL/EAD
Rappresenta la perdita attesa come percentuale dell'esposizione in caso di default (EAD) del portafoglio in bonis.
Il perimetro è la clientela del portafoglio in bonis.

### CRD (Capital Requirement Directive)
Direttive UE n. 2006/48 e 2006/49, recepite dalla Banca d'Italia con la circolare n. 263/2006 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti. Il "Pacchetto" CRD IV invece abroga le due Direttive citate ed è composta dalla Direttiva UE 2013/36 sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale e dal Regolamento UE 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali, recepiti dalla Banca d'Italia con la circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti.

### Crediti deteriorati
I crediti sono sottoposti ad una periodica ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione (al valore di mercato pari, di norma, all'importo erogato comprensivo dei costi e ricavi di transazione che sono direttamente attribuibili all'erogazione del credito) mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenze, inadempienze probabili e scaduti, secondo le regole di Banca d'Italia coerenti con la normativa IAS/IFRS (vedi voce).

### CRM - Credit Risk Mitigation
Attenuazione del rischio di credito (Credit Risk Mitigation) è un insieme di tecniche, contratti accessori al credito o altri strumenti (ad esempio attività finanziarie, garanzie) che consentono una riduzione dei requisiti di capitale di rischio di credito.

### CRO
Chief Risk Officer.

### Default
Identifica la condizione di dichiarata impossibilità ad onorare i propri debiti e/o il pagamento dei relativi interessi.

### EAD - Exposure At Default
Relativa alle posizioni in o fuori bilancio, è definita come la stima del valore futuro di un'esposizione al momento del default del debitore. Sono legittimate a stimare l'EAD solo le banche che soddisfano i requisiti per l'adozione dell'approccio "IRB - Internal Rating Based" (vedi voce) avanzato. Per le altre è necessario fare riferimento alle stime regolamentari.

### EBA European Banking Authority
L'Autorità Bancaria Europea (ABE) è un'autorità indipendente dell'Unione europea (UE), che opera per assicurare un livello di regolamentazione e di vigilanza prudenziale efficace e uniforme nel settore bancario europeo.

### ECA
Agenzia per il credito all'esportazione (Export Credit Agency).

### ECAI
Agenzia esterna per la valutazione del merito di credito (External Credit Assessment Institution).

### ECB (European Central Bank)
Banca Centrale Europea (BCE). La BCE è la Banca Centrale per la moneta unica europea, l'euro.

### EL Perdite attese (Expected Losses)
Sono le perdite che si manifestano in media entro un intervallo temporale di un anno su ogni esposizione (o pool di esposizioni).

### EPS - Earnings Per Shares (Utile per azione)
Indicatore della redditività di una società calcolato dividendo l'utile netto per il numero medio delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie.

### Esposizioni non performing
Ai sensi degli Implementing Technical Standard EBA, le esposizioni non performing sono tutte le esposizioni in bilancio e fuori bilancio per le quali sono soddisfatti i seguenti criteri:
(i) esposizioni rilevanti scadute (past due) da più di 90 giorni;
(ii) esposizioni per cui banca giudica improbabile l'integrale adempienza del debitore senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, a prescindere dall'esistenza di un ammontare scaduto o dal numero di giorni di scaduto.

### Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate ("Past Due")
Esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute o sconfinanti. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o alla singola transazione. In particolare, esse rappresentano l'intera esposizione nei confronti di controparti, diverse da quelle classificate nella categoria delle inadempienze probabili e delle sofferenze, che alla data di riferimento presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni nonché i requisiti fissati dalla normativa prudenziale locale per l'inclusione degli stessi nelle "esposizioni scadute" (banche standardizzate) ovvero delle "esposizioni in default" (banche IRB).

### EVA - Economic Value Added
L'EVA è un indicatore del valore creato da un'azienda. Esso esprime la capacità di creare valore in termini monetari, poiché risulta dalla differenza tra l'utile netto dell'operatività corrente e l'onere relativo al capitale investito.

### Fair value
Corrispettivo al quale, in un mercato di libera concorrenza, un bene può essere scambiato o una passività estinta, tra parti consapevoli e indipendenti.

### Fondi propri o Total Capital
I Fondi propri di una banca sono costituiti da una serie di elementi normativamente definiti (al netto degli elementi negativi da dedurre) classificati in base alla qualità patrimoniale e alla capacità di assorbimento delle perdite. Dal 1° gennaio 2014, ai seguito dell'entrata in vigore del CRR, i Fondi Propri sono costituiti dalla somma del capitale di classe 1 e del capitale di classe 2.

### Forbearance/Esposizioni oggetto di concessione
Ai sensi degli Implementing Technical Standard EBA, si definiscono Forborne le esposizioni a cui sono state estese misure di Forbearance, ossia concessioni nei confronti di un debitore che ha affrontato - oppure che è in procinto di affrontare - difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari (financial difficulties).

### Funding
Approvvigionamento, sotto varie forme, dei fondi necessari al finanziamento dell'attività aziendale o di particolari operazioni finanziarie.

### Futures
Contratti standardizzati con cui le parti si impegnano a scambiarsi, a un prezzo predefinito e a una data futura, valute, valorimobiliari o beni. Tali contratti sono negoziati sumercati regolamentati, dove viene garantita la loro esecuzione.

### Goodwill (Avviamento)
Identifica l'avviamento pagato per l'acquisizione di una quota partecipativa, pari alla differenza tra il costo e la corrispondente quota di patrimonio netto, per la parte non attribuibile ad elementi dell'attivo della società acquisita.

### Guided products & services/AuM
Rapporto fra i Guided products & services (vedi voce) e l'Asset Asset under management (vedi voce).

### Grandi esposizioni
Indica la somma di tutte le esposizioni verso una controparte che sia uguale o superiore al 10% del Capitale ammissibile dell'Emittente, dove: (i) le esposizioni sono la somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di una controparte, così come definite dalla disciplina sui rischi di credito, senza l'applicazione dei fattori di ponderazione ivi previsti (sono escluse dalle esposizioni le attività di rischio dedotte nella determinazione dei Fondi Propri); (ii) una controparte è un cliente o un gruppo di clienti connessi; (iii) il Capitale ammissibile è pari ai Fondi Propri dell'Emittente.

# Allegato 2 - Glossario della terminologia tecnica e degli acronimi utilizzati (Segue)

### Guided products & services/TFA
Rapporto fra i Guided products & services e il Total Financial Asset.

### Guided products & services
Prodotti e/o servizi della Banca costruiti investendo in OICR selezionati tra quelli distribuiti per ciascuna asset class avendo riguardo ai differenti profili di rischio della clientela, offerti ai clienti della Banca nell'ambito del modello di architettura aperta guidata. Alla data del presente documento, rientrano nella categoria dei guided products il fondo di fondi multicompartimentale "Core Series" e le polizze Unit Linked "Core Unit", "Advice Unit", "Core Multiramo" e "Advice Top Valor", mentre rientra nella categoria dei guided services il servizio di consulenza evoluta (in materia di investimenti) "Fineco Advice" e "Fineco Stars".

### IAS/IFRS
Principi contabili internazionali (InternationalAccountingStandards - IAS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), ente internazionale di natura privata costituito nell'aprile 2001, al quale partecipano le professioni contabili dei principali Paesi nonché, in qualità di osservatori, l'Unione Europea, lo IOSCO (International Organization of Securities Commissions) e il Comitato di Basilea. Tale ente ha raccolto l'eredità dell'International Accounting Standards Committee (IASC), costituito nel 1973 allo scopo di promuovere l'armonizzazione delle regole per la redazione dei bilanci delle società. Con la trasformazione dello IASC in IASB si è deciso, fra l'altro, di denominare i nuovi principi contabili "International Financial Reporting Standards" (IFRS). A livello internazionale è in corso il tentativo di armonizzazione degli IAS/IFRS con gli "US GAAP - UnitedStates Generally Accepted AccountingPrinciples" (vedi voce).

### ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process
Vedi voce "Basilea 2 - Pillar 2".

### Impairment
Nell'ambito degli "IAS/IFRS" (vedi voce), si riferisce alla perdita di valore di un'attività di bilancio, rilevata nel caso in cui il valore di bilancio siamaggiore del valore recuperabile ossia dell'importo che può essere ottenuto con la vendita o l'utilizzo dell'attività.

### Inadempienze probabili ("Unlikely toPay")
Esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali sussiste una valutazione di improbabilità che, in assenza di azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore sia in grado di adempiere integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie (il mancato rimborso) ma è bensì legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore.

### Index linked
Polizze la cui prestazione a scadenza dipende dall'andamento di un parametro di riferimento che può essere un indice azionario, un paniere di titoli o un altro indicatore.

### IRB - Internal Rating Based
Metodo per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito nell'ambito del Pillar 1 di Basilea 2 (vedi voce). La disciplina si applica alle esposizioni del portafoglio bancario. Peraltro, nei metodi IRB le ponderazioni di rischio delle attività sono determinate in funzione delle valutazioni interne che le banche effettuano sui debitori (o, in taluni casi, sulle operazioni). Attraverso l'utilizzo dei sistemi basati sui rating interni, le banche determinano l'esposizione ponderata per il rischio. I metodi IRB si distinguono nel metodo di base e avanzato, differenziati in relazione ai parametri di rischio che le banche devono stimare: nel metodo di base le banche utilizzano proprie stime di "PD -Probabilità of Default" e i valori regolamentari per gli altri parametri di rischio; nel metodo avanzato le banche utilizzano proprie stime di "PD- Probabilità of Default", "LGD- Loss Given Default", "CCF - Credit Conversion Factor" e, ove previsto, "M - Maturity" (vedi voci). L'utilizzo dei metodi IRB ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali è subordinato all'autorizzazione della Banca d'Italia.

### IRS - Interest RateSwap
Vedi voce "Swap".

### Master servicing agreement
Tipologia di contratto in forza del quale due o più parti regolano i termini essenziali di successive operazioni e/o di ulteriori contratti da porre in essere tra le stesse in futuro.

### Maturity Ladder
Strumento per la gestione ed il monitoraggio della liquidità a breve termine (liquidità operativa) che, attraverso la contrapposizione di attività e passività la cui scadenza è all'interno di ogni singola fascia temporale, consente di evidenziare gli sbilanci (periodali e cumulati) tra i flussi di cassa in entrata ed in uscita e, quindi, di calcolare il saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale di un anno.

### Joint venture
Accordo tra due o più imprese per lo svolgimento di una determinata attività economica attraverso, solitamente, la costituzione di una società per azioni.

### Ke
Il costo del capitale è la remunerazioneminima dell'investimento richiesta dall'azionista. È la somma di un tasso privo di rischio e un differenziale di rendimento che remuneri l'investitore per il rischio di credito e la volatilità del prezzo dell'azione. Il costo del capitale è calcolato utilizzandomedie dimedio-lungo periodo di parametri di mercato.

### KPI - "Key Performance Indicators" - "indicatori di prestazione chiave".
Insieme di indicatori che permettono dimisurare le prestazioni di una determinata attività o processo.

### Key Risk Indicators
Gli indicatori di rischio sono metriche quantitative che riflettono l'esposizione ai Rischi Operativi di specifici processi o prodotti: il valore espresso da un indicatore dovrebbe essere correlato a variazioni dei livelli di rischio.

### LCP
Loss Confirmation Period.

### Leasing
Contratto con il quale una parte (locatore) concede all'altra (locatario) per un tempo determinato il godimento di un bene, acquistato o fatto costruire dal locatore su scelta e indicazione del locatario, con facoltà per quest'ultimo di acquistare la proprietà del bene a condizioni prefissate al termine del contatto di locazione.

### LGD - Loss Given Default
Valore atteso (eventualmente condizionato a scenari avversi) del rapporto, espresso in termini percentuali, tra la perdita a causa del default e l'importo dell'esposizione al momento del default "EAD- Exposure At Default" (vedi voce).

### Marginazione Long e Short
La Marginazione è la modalità di negoziazione che consente all'investitore di poter acquistare (Leva long o acquisto in leva) o vendere (Short Selling o vendita in leva allo scoperto) investendo soltanto una parte della liquidità necessaria.

### Model Risk Category
Le MRC sono state introdotte a livello di gruppo per caratterizzare più dettagliatamente le tipologie di perdita operativa. Esse infatti sono ottenute dalla combinazione dei sette event type previsti da Basilea II con uno o più prodotti offerti alla clientela.

### OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio
La voce comprende gli "OICVM - Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari" (vedi voce) e gli altri Fondi comuni di investimento (fondi comuni di investimento immobiliare, fondi comuni di investimento chiusi).

### OICVM - Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari
La voce comprende i fondi comuni di investimento mobiliare aperti, italiani ed esteri, e le società di investimento a capitale variabile (Sicav). Queste ultime sono società per azioni a capitale variabile aventi per oggetto esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto mediante l'offerta al pubblico di proprie azioni.

### Option
Rappresenta il diritto, ma non l'impegno, acquisito col pagamento di un premio, di acquistare (call option) o di vendere (put option) uno strumento finanziario a un prezzo determinato (strike price) oppure entro una data futura determinata (American option/European option).

### OTC - Over The Counter
La negoziazione OTC - Over The Counter consiste nello scambio di strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni, derivati o merci direttamente fra due controparti. I mercati OTC non hanno contratti e modalità di compravendita standardizzati e non sono legati a una serie di norme (ammissioni, controlli, obblighi informativi, ecc.) che regolamentano i mercati ufficiali.

### Payout ratio
Indica la percentuale di utile netto distribuita agli azionisti. Tale quota dipende sostanzialmente dalle esigenze di auto finanziamento della società e dal rendimento atteso degli azionisti.

### PD - Probability of Default
Probabilità che una controparte passi allo stato di "default" (vedi voce) entro un orizzonte temporale di un anno.

# Allegato 2 - Glossario della terminologia tecnica e degli acronimi utilizzati (Segue)

**PMI**
Piccole e medie imprese.

**Private banking**
Servizi finanziari destinati alla clientela privata cosiddetta "di fascia alta" per la gestione globale delle esigenze finanziarie.

**Raccolta diretta da clientela**
Conti correnti, pronti contro termine passivi e depositi vincolati.

**Ratio Capitale di Classe 1 - Tier 1 Capital Ratio**
Indicatore dato dal rapporto tra il Capitale di Classe 1 (vedi voce) della banca e le sue attività ponderate in base al rischio "RWA - Risk Weighted Assets" (vedi voce).

**Rating**
Valutazione della qualità di una società o delle sue emissioni di titoli di debito sulla base della solidità finanziaria della società stessa e delle sue prospettive. Tale valutazione viene eseguita da agenzie specializzate o dalla banca sulla base di modelli interni.

**Retail**
Segmento di clientela che comprende principalmente i privati, i professionisti, gli esercenti e gli artigiani.

**Rischio di credito**
Rappresenta il rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, del valore delle garanzie da questa prestate, o ancora dei margini da essa utilizzati in caso di insolvenza, generi una variazione inattesa nel valore della posizione creditoria della banca.

**Rischio di credito di controparte**
Rischio che la controparte di una transazione che riguarda strumenti finanziari possa andare in default prima del regolamento di tutti i flussi di cassa concordati.

**Rischio di liquidità**
Rappresenta il rischio che l'impresa non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di smobilizzare attività o di ottenere in modo adeguato fondi dal mercato (funding liquidity risk) ovvero a causa della difficoltà/impossibilità di monetizzare facilmente posizioni in attività finanziarie senza influenzarne in misura significativa e sfavorevole il prezzo per via dell'insufficiente profondità del mercato finanziario o di un suo temporaneo malfunzionamento (market liquidity risk).

**Rischio di mercato**
Rappresenta l'effetto che variazioni nelle variabili di mercato possono generare sul valore economico del portafoglio, dove quest'ultimo comprende le attività detenute sia nel trading book, ossia nel portafoglio di negoziazione, sia quelle iscritte nel banking book, ovvero l'operatività connessa con la gestione caratteristica della banca commerciale e con le scelte di investimento strategiche.

**Rischio operativo**
Rappresenta il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni. Tale definizione include il rischio legale e di compliance, ma esclude quello strategico e reputazionale. Ad esempio possono essere definite operative le perdite derivanti da frodi interne o esterne, rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro, reclami della clientela, distribuzione dei prodotti, multe e altre sanzioni derivanti da violazioni normative, danni ai beni patrimoniali dell'azienda, interruzioni dell'operatività e disfunzione dei sistemi, gestione dei processi.

**Riserva di capitale anticiclica**
Riserva di capitale anticiclica costituita da capitale primario di classe 1 ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza, secondo la nozione contenuta negli artt. 128 e 130 della CRD IV, pari ai Risk-Weighted Assets calcolati conformemente all'art. 92, paragrafo 3, del CRR moltiplicati per il coefficiente anticiclico specifico della Società, determinato secondo i criteri previsti dalle Disposizioni di Vigilanza in una misura compresa tra lo 0% e il 2,5%.

**Riserva di conservazione del capitale**
Secondo la nozione contenuta nell'art. 128 della CRD IV, è una riserva di capitale la cui costituzione è richiesta dalla normativa - come precisato anche dalle Disposizioni di Vigilanza - con l'obiettivo di dotare le banche di un buffer patrimoniale di elevata qualità da utilizzare nei momenti di tensione del mercato per prevenire disfunzioni del sistema bancario ed evitare interruzioni nel processo di erogazione del credito, pari, a regime, al 2,5% dei Risk-Weighted Assets, calcolati conformemente all'articolo 92, paragrafo 3, del CRR su base individuale e consolidata.

**Risk Taking Capacity**
Rapporto tra Available Financial Resources e Capitale Interno. Include un buffer prudenziale (cushion).

### ROAC - Return On Risk Allocated Capital
E' un indicatore calcolato come rapporto tra l'utile netto e il capitale medio allocato/assorbito. Esso esprime in punti percentuali la capacità reddituale per unità di capitale allocato/assorbito.

### RWA - Risk Weighted Assets (Attività di rischio ponderate)
Si tratta del valore delle attività per cassa e fuori bilancio ponderate per il rischio in base a differenti fattori di ponderazione in funzione della classe in cui l'esposizione è classificata e della relativa qualità creditizia, ai sensi delle normative bancarie emanate dagli organi di vigilanza per il calcolo del coefficiente di solvibilità.

### Sensitivity
Identifica la situazione di maggiore o minore sensibilità con la quale determinate attività o passività reagiscono a variazioni dei tassi o di altri parametri di riferimento.

### Sensitivity Analysis
L'analisi di sensitività quantifica la variazione del valore di un portafoglio finanziario derivante da una variazione sfavorevole di fattori di rischio principali (tasso di interesse, tasso di cambio, equity).

### Sofferenze
Il complesso delle esposizioni nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca (es. indipendentemente dalla presenza di garanzie - reali o personali - a copertura delle esposizioni).

### SPV - Special Purpose Vehicle
Società veicolo, entità legale (nella forma di società di persone, di capitali, trust ecc.) costituita al fine di perseguire specifici obiettivi, quali l'isolamento del rischio finanziario o l'ottenimento di particolari trattamenti regolamentari e/o fiscali riguardanti determinati portafogli di attività finanziarie. Per tale ragione l'operatività delleSPV è circoscritta attraverso la definizione di una serie di norme finalizzate a limitarne l'ambito di attività. Generalmente le SPV non sono partecipate dalla società per conto della quale sono costituite, ma al contrario il capitale è detenuto da terzi soggetti al fine di assicurare l'assenza di legami partecipativi con lo "Sponsor" (vedi voce). Le SPV sono normalmente struttureBankruptcy remote, poiché le loro attività patrimoniali non possono essere escusse dai creditori della società per conto della quale sono costituite, anche in caso di insolvenza di quest'ultima.

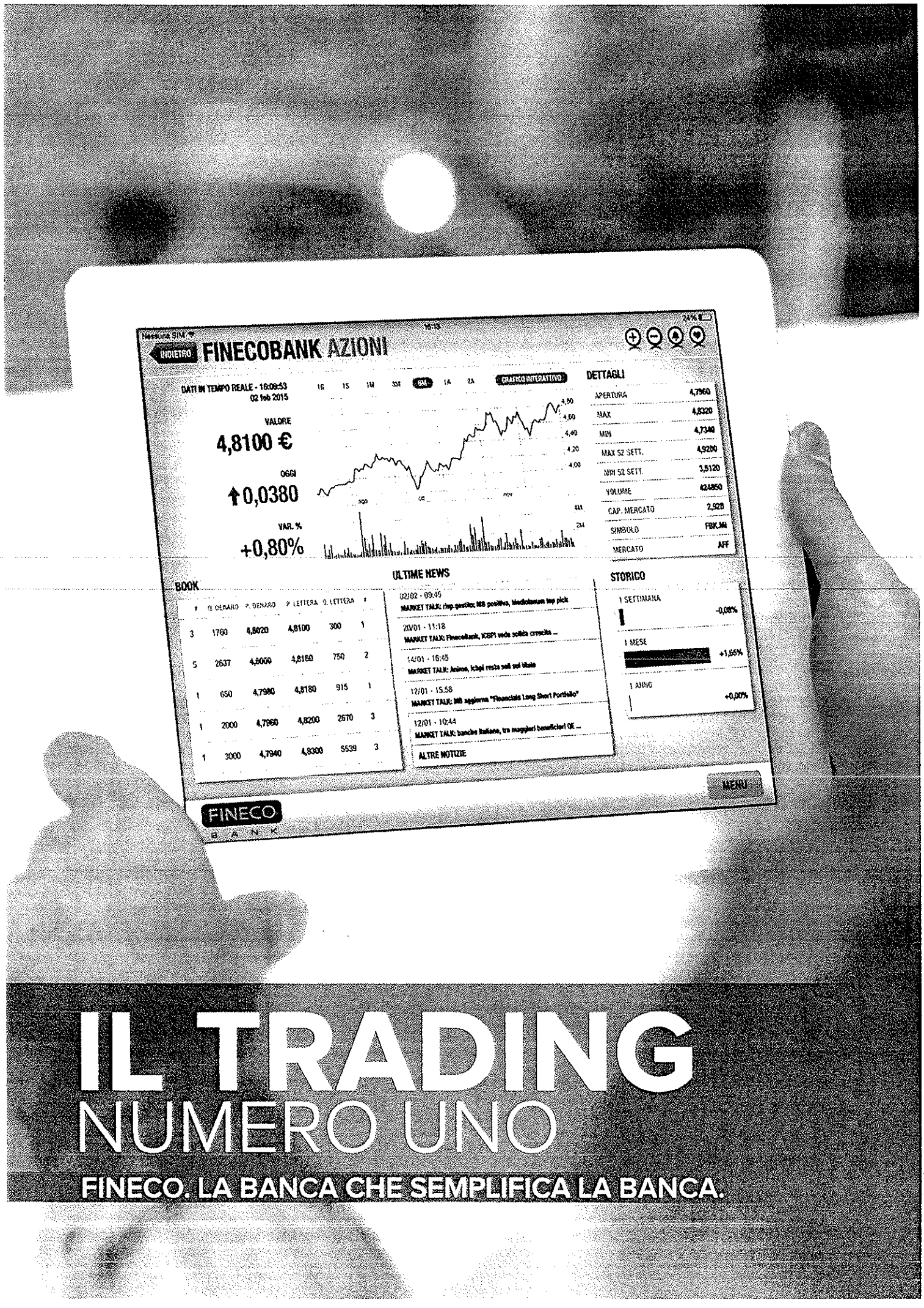
### Swap
Operazioni consistenti, di norma, nello scambio di flussi finanziari tra operatori secondo diverse modalità contrattuali. Nel caso di uno swap di tassi d'interesse ("IRS"), le controparti si scambiano flussi di pagamento indicizzati o meno a tassi d'interesse calcolati su un capitale nozionale di riferimento (ad esempio: una controparte corrisponde un flusso sulla base di un tasso fisso, l'altra sulla base di un tasso variabile). Nel caso di uno swap di valute (currency swap), le controparti si scambiano specifici importi di due diverse valute, restituendoli nel tempo secondo modalità predefinite che possono riguardare sia il capitale (nozionale) sia i flussi dei tassi d'interesse.

### Total Financial Asset - TFA
Asset Under Management (vedi voce), Asset Under Custody (vedi voce) e Raccolta diretta da clientela (vedi voce).

### Trading book - Portafoglio di negoziazione
Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita, o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse.

### Validazione (interna)
Un unità esperta, interna ma sufficientemente indipendente giudica l'adeguatezza dei modelli interni per gli scopi interni e regolamentari e emette una conclusione formale circa la loro utilità ed efficacia. Di norma un prerequisito per il processo di validazione da parte delle autorità.

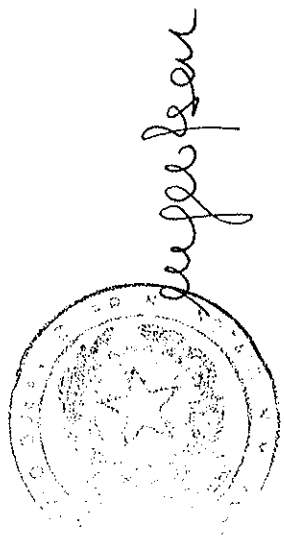
### VaR - Value at Risk
Metodo utilizzato per quantificare il livello di rischio. Misura la massima perdita potenziale che con una certa probabilità ci si attende possa essere generata con riferimento a uno specifico orizzonte temporale.




# IL TRADING NUMERO UNO

**FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.**

# Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-Ter del regolamento consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni



# Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-Ter del regolamento consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti, Alessandro Foti, nella sua qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank S.p.A., e Lorena Pelliciari, nella sua qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di FinecoBank S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'articolo 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di esercizio, nel corso del periodo chiuso al 31 dicembre 2016.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio è basata su un modello definito nell'ambito del Gruppo UniCredit, in coerenza con l'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)" e con il "Control Objective for IT and Related Technologies (Cobit)", che rappresentano standard di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting in particolare, generalmente accettati a livello internazionale.

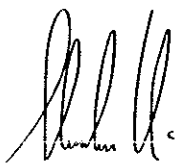
3. I sottoscritti attestano, inoltre, che

3.1 il Bilancio d'esercizio:
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;

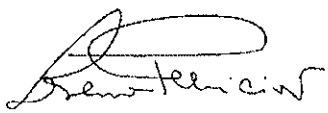
3.2 la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

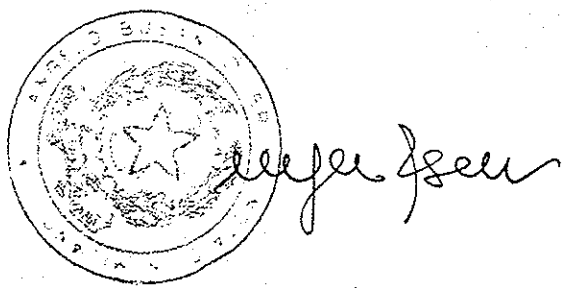
Milano, 7 febbraio 2017

FinecoBank S.p.A
L'Amministratore Delegato e
Direttore Generale
Alessandro Foti



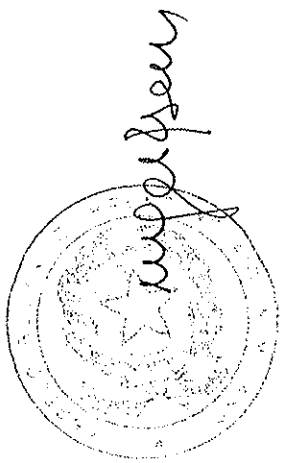
FinecoBank S.p.A.
Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Lorena Pelliciari






DA SEMPRE INVESTIAMO
SULLA TECNOLOGIA
PIÙ EVOLUTA CHE ESISTA:
L'UOMO.
FINECO
UN CONSULENTE PER I TUOI INVESTIMENTI
E TANTI SERVIZI IN UN UNICO CONTO.
finecobank.com
800 101 101
PIÙ DI 350 FINECO CENTER
E OLTRE 2.600 ADVISOR A TUA DISPOSIZIONE
FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

# Relazione della Società di Revisione



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli azionisti di**
**FinecoBank Banca Fineco S.p.A**

## Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FinecoBank Banca Fineco S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

*Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio*

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D. Lgs. n. 136/15.

*Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D. Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

*Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D. Lgs. n. 136/15.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA IT 03049560166

Member Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.



**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

*Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. n. 58/98, la cui responsabilità compete agli Amministratori di FinecoBank Banca Fineco S.p.A., con il bilancio d'esercizio di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di FinecoBank Banca Fineco S.p.A. al 31 dicembre 2016.

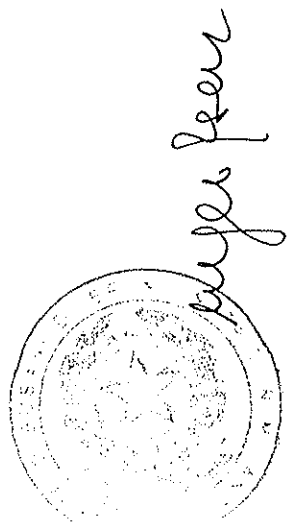
DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

**Paolo Gibello Ribatto**
Socio

Milano, 17 marzo 2017


GRANDE NETWORK DI ADVISOR
ED EFFICIENZA DIGITALE
FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

# Relazione del Collegio Sindacale



# Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,
ai sensi dell' art. 2429, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 153 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF), il Collegio riferisce sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2016.

Nel corso dell'esercizio 2016 il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti istituzionali nel rispetto del Codice Civile, del D.Lgs. n.385/1993 (TUB), n.58/1998 (TUF) e n. 39/2010 (Testo unico della revisione legale), delle norme statutarie e delle norme emesse dalle Autorità che esercitano attività di vigilanza e di controllo, tenendo, altresì, in considerazione le Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In attuazione del proprio programma di lavoro il Collegio ha tenuto diversi incontri con l'Alta Direzione ed i Responsabili delle Aree gestionali, oltreché incontri con Responsabili e Sindaci della Capogruppo, approfondendo le principali tematiche relative all'organizzazione e ai presidi di controllo della Società e vigilando sull'adeguatezza della struttura organizzativa e amministrativa e sul suo corretto funzionamento.
Anche in osservanza delle indicazioni espresse dalla CONSOB, fornite con comunicazione n. DEM/ 1025564 del 06 aprile 2001, precisiamo quanto segue.

### *Organo Amministrativo – Nomina, durata in carica e funzionamento.*

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria di FinecoBank del 15 aprile 2014 e rimarrà in carica fino alla prossima Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

Si dà atto che ai sensi della vigente normativa e del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione ha proceduto nel febbraio 2017, tenuto conto del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, alla verifica annuale della sussistenza del requisito di indipendenza in capo alla maggioranza degli Amministratori, con gli esiti indicati nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, oltre al mantenimento dei requisiti di onorabilità e professionalità. Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottati dal Consiglio di Amministrazione per esprimere tale valutazione. Nel febbraio 2017 il Consiglio di Amministrazione, ha, altresì, valutato il rispetto del cd. divieto di *interlocking* in capo agli amministratori e nei confronti del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

In linea con le Disposizioni di Vigilanza per le Banche in materia di Governo Societario, il Consiglio di Amministrazione in data 1° agosto 2016 ha approvato il "Regolamento degli Organi Aziendali " che disciplina le modalità di funzionamento e le competenze del Consiglio e dei suoi Comitati, nonché del Collegio Sindacale.

### *Collegio Sindacale – Nomina, durata in carica e funzionamento.*

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria di FinecoBank del 15 aprile 2014. Il Collegio Sindacale resterà in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Il Collegio Sindacale ha valutato la propria composizione e verificato il possesso dei requisiti di legge e statutari, il rispetto del requisito di indipendenza dei propri membri e la verifica per gli stessi dell'assenza di cause ostative di cui all'articolo 36 del D. L. n. 201/2011.

In conformità a quanto richiesto da parte delle Autorità di Vigilanza – in particolare dalla Circolare 285/2013 di Banca d'Italia e come previsto dal regolamento degli Organi aziendali– il Collegio Sindacale ha svolto l'autovalutazione sulla propria composizione e sul proprio funzionamento.

### *Adesione della Società al Codice di Autodisciplina e concreta attuazione dello stesso*

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha deliberato nell'aprile 2014 l'adesione della Banca al Codice di Autodisciplina delle società quotate ("Codice") e, in ossequio al Codice, all'interno del Consiglio di amministrazione operano il Comitato Remunerazione e Nomine e il Comitato *audit* (controllo e rischi) e Parti correlate. I comitati sono composti da amministratori indipendenti non esecutivi.

Conformemente alle Disposizioni di Vigilanza per le Banche in materia di Governo Societario nonché del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione ha approvato nel febbraio 2017 il documento – portato all'attenzione del Comitato Remunerazione e Nomine – "Autovalutazione della struttura, del funzionamento e dell'efficienza del Consiglio di Amministrazione relativamente all'anno 2016" portante le risultanze del processo di autovalutazione condotto con l'ausilio di consulente esterno.

Il Collegio Sindacale ha riscontrato la corretta applicazione delle regole di governo societario espresse nel suddetto Codice di Autodisciplina.

### *Attività di direzione e coordinamento della Capogruppo.*

FinecoBank S.p.A. – in quanto facente parte del Gruppo UniCredit - è soggetta alla disciplina dei gruppi bancari contenuta nel TUB e nelle disposizioni di vigilanza per le Banche finalizzata ad assicurare la stabilità e la unitarietà delle società appartenenti allo stesso Gruppo bancario. In tale contesto UniCredit S.p.A. esercita nei confronti di FinecoBank S.p.A. attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile.

### *Osservanza della legge e dello statuto - Principi di corretta amministrazione*

Il Collegio ha vigilato sull' osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione sia nello svolgimento della propria attività, inclusiva della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato *Audit* e Parti Correlate, del Comitato Remunerazione e Nomine, sia durante gli incontri con i Vertici aziendali e con i Responsabili delle varie Aree e Funzioni della Banca.

Nel corso dell'esercizio 2016 il Collegio Sindacale in carica ha partecipato a n. 1 riunione Assembleare, a n. 11 riunioni del Consiglio di Amministrazione, a n. 13 riunioni del Comitato *Audit* e Parti Correlate, a n. 10 riunioni del Comitato Remunerazione e Nomine, a n. 4 riunioni di *Induction*, a n. 5 incontri con i Revisori legali, a n. 17 incontri con Responsabili delle Aree e delle *Unit* organizzative e Consulenti Finanziari, a n. 6 riunioni dell'Organismo di Vigilanza, a n. 2 riunioni in Capogruppo oltreché essersi riunito per il lavoro di verbalizzazione, elaborazione pareri, osservazioni, comunicazioni e altro.

La partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ha consentito, tra l'altro, di accertare che i soggetti delegati hanno riferito ai sensi dell'art. 150, comma 1, del TUF, sulle operazioni compiute in funzione dei poteri loro attribuiti. La frequenza delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, le informazioni fornite nel corso delle riunioni e, in generale, il complesso dei flussi informativi, posti in essere, sono a nostro giudizio esaurienti rispetto agli obblighi di legge e di statuto e dei regolamenti applicabili.

Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza degli obblighi informativi in materia di informazioni regolamentate, privilegiate o richieste dalle Autorità di vigilanza.

Durante le sedute del Consiglio di Amministrazione i Sindaci hanno preso visione delle relazioni trimestrali delle Funzioni di controllo della Banca, delle relazioni del Dirigente Preposto e hanno appurato che le relazioni e le informazioni previste dalla normativa di vigilanza sono state rispettate.

In data 07 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha approvato, con riferimento all'esercizio 2016, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-*bis* del D. Lgs.vo 24.02.1998 n. 58 (il "TUF"); le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma 1, lett. i) del TUF sono contenute nella relazione sulla remunerazione oggetto di pubblicazione ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF, le informazioni richieste dall'art. 123-*bis*, comma 1, lett. l) del TUF relative alla nomina e alla sostituzione degli amministratori sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al Consiglio di Amministrazione.

### *Operazioni atipiche o inusuali*

La Relazione sulla gestione, le informazioni ricevute nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e quelle ricevute dal Presidente e dall'Amministratore Delegato, dal *management* e dal Revisore legale dei conti non hanno evidenziato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate.

### *Operazioni infragruppo o con parti correlate – Operazioni approvate ai sensi dell'art. 136 del TUB*

Le operazioni infragruppo o con parti correlate, di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, sono evidenziate nella Relazione sulla Gestione e nell'apposita sezione della Nota integrativa con l'indicazione delle attività, delle passività e delle garanzie ed impegni in essere al 31 dicembre 2016, distinte per le diverse tipologie di parti correlate ai sensi dello IAS 24.

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha nominato nel 2014 il Comitato *Audit* e Parti Correlate composto da Amministratori dotati dei requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF nonché dal punto 3.C.1 del Codice di Autodisciplina, con le funzioni demandate allo stesso non solo dal Codice di Autodisciplina ma anche dalla normativa CONSOB e di Banca d'Italia in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

In data 22 settembre 2015 il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank SpA ha approvato, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate e del Collegio Sindacale, le vigenti "Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse", procedure alle quali la Banca deve attenersi nella gestione delle operazioni con parti correlate ai sensi del "Regolamento operazioni con parti correlate" adottato dalla CONSOB con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 e delle operazioni con soggetti collegati ai sensi della disciplina sulle "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati" dettata dalla Circolare Banca d'Italia n. 263/2006, e nella gestione delle obbligazioni degli esponenti bancari ai sensi dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/1993, fermi comunque gli obblighi di informativa previsti dagli artt.114 e 154-ter del TUF e dal citato Regolamento CONSOB. La formalizzazione dell'annuale revisione delle "Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" sarà definita a breve al fine di recepire in dette Procedure anche le ultime integrazioni alla "Global Policy sulle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" della Capogruppo.

Le citate "Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" di FinecoBank SpA prevedono un'informativa periodica nei confronti degli Organi Sociali, del Comitato *Audit* e Parti Correlate e del *Referente Compliance* in merito ai pareri rilasciati dal Comitato *Audit* e Parti Correlate e alle operazioni perfezionate con parti correlate/soggetti in conflitto di interesse poste in essere dalla banca nel periodo di riferimento; il Collegio Sindacale dà atto dell'effettività nel 2016 dei *report* trimestrali previsti al riguardo – inclusivi delle "Operazioni esigue" e delle "Operazioni ordinarie" che rientrano nell'ordinaria operatività della Banca e concluse a condizioni di mercato, esenti dall'applicazione degli *iter* deliberativi previsti dalle "Procedure" sopra richiamate, così come dell'applicazione, al ricorrere delle fattispecie previste, di tali *iter* deliberativi.

L'Organo amministrativo ha provveduto – nel rispetto di quanto previsto dall'art. 150, 1° c., del TUF - ad informare trimestralmente il Collegio sindacale sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Banca, con particolare riferimento alle operazioni effettuate con parti correlaste/soggetti in conflitto di interesse.

Si dà atto, altresì, che apposito intervento dell'*Internal Audit* condotto sulle procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse e parti correlate, si è concluso nel dicembre 2016 con la valutazione "*satisfactory*".

Il Collegio Sindacale ha sempre partecipato ai lavori del Comitato *Audit* nella sua configurazione di Comitato Parti Correlate chiamato ad esprimere il

# Relazione del Collegio Sindacale (Segue)

proprio parere sulle operazioni individuate dalle vigenti procedure e di aver vigilato sull'osservanza delle regole procedurali adottate dalla Banca nonché sul rispetto delle disposizioni in materia di trasparenza e di informazione al pubblico.

Per l'informativa di dettaglio sulle singole operazioni infragruppo e con parti correlate – operazioni di maggior rilevanza, ordinarie e a condizioni di mercato - si rinvia alle apposite sezioni della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa di Bilancio.

Con riferimento alle operazioni approvate dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 136 del TUB i membri del Collegio Sindacale danno atto di avere espresso il proprio assenso dopo aver riscontrato l'esistenza dei requisiti richiesti dalla legge per l'effettuazione delle stesse.

### *Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa - ICT*

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull' adeguatezza della struttura organizzativa e sul suo corretto funzionamento nell' ambito di diversi incontri con i vertici aziendali e con i Responsabili delle varie aree e funzioni; da tale attività di vigilanza non sono emerse significative carenze di natura organizzativa.

In particolare il Collegio, nel corso del 2016, ha vigilato sulle iniziative finalizzate al miglioramento della organizzazione aziendale ed ha preso atto delle modifiche – debitamente approvate dal Consiglio di Amministrazione previo parere, qualora necessario, del Comitato Remunerazione e Nomine, e sottoposte, qualora previsto, alla valutazione della competente funzione di Capogruppo - apportate alle strutture della Direzione centrale e di Rete, all'Organigramma aziendale, recante una chiara identificazione delle funzioni, dei compiti e delle linee di responsabilità, ed al Regolamento interno della Banca. Tra le modifiche intervenute si segnala, in particolare, la costituzione del "Comitato Tesoreria" e l'approvazione del relativo regolamento di funzionamento, e, a seguito dell'avvio dell'attività di commercializzazione di mutui ipotecari alla clientela *retail*, la creazione del *team* "Mutui".

Il Regolamento Interno della Banca – approvato nella sua ultima versione dal Consiglio di Amministrazione in data 07.02.2017 – descrive il modello organizzativo e la struttura in cui lo stesso si articola (organi, *department, team*). Oltre ai Comitati endoconsiliari, costituiti ai sensi del "Regolamento del Consiglio di Amministrazione" ("Comitato *Audit* e Parti Correlate" e "Comitato Remunerazione e Nomine") e di cui la "Relazione sul Governo societario" e la "Relazione annuale sulla remunerazione" forniscono l'informativa richiesta, risultano costituiti, quali organi collegiali finalizzati ad assicurare indirizzi unitari e partecipativi e a garantire continuità direzionale, i seguenti Comitati manageriali:

- Comitato Strategico
- Comitato di Direzione
- Comitato Consulenza
- *Internal Control Business Committee*
- Comitato di *Business Continuity & Crisis Management*
- Comitato Progetti
- Comitato Rischi
- Comitato Rete
- Comitato Prodotti
- Comitato Disciplinare
- Comitati *Private Banking*
- Comitato Tesoreria.

Il Collegio ha preso atto del costante recepimento e del grado di attuazione delle Linee Guida emanate dalla Capogruppo – alla cui attività di direzione e coordinamento la Banca è soggetta - e delle conseguenti modifiche organizzative attuate dalla Banca.

Il Collegio dà atto del continuo aggiornamento e implementazione, in linea con le vigenti Disposizioni di cui alla Circolare di Banca d'Italia n. 285 e con le *Global Rules* emanate da Capogruppo, del Piano di Continuità Operativa della Banca (*Business Continuity Plan*) e della avvenuta esecuzione, con esito complessivamente positivo, delle attività di *test* di *Business Continuity* e di *Disaster Recovery* annualmente pianificate. L'impianto di *Business Continuity & Crisis Management* della Banca prevede il piano di gestione degli eventi, degli incidenti e delle crisi ed il piano di continuità operativa, di cui costituiscono parte integrante il piano di *Disaster Recovery* ed il piano di *Cyber attack*. Il *Disaster Recovery Plan* 2016 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 07.02.2017.Particolare attenzione i Sindaci hanno dedicato allo svolgimento, ed alla formalizzazione del relativo esito, dei *test* di DR, inclusi quelli svolti dai fornitori di attività esternalizzate c.d. "critici," ed alla predisposizione di idonei *Report* di monitoraggio per gli Organi di *Governance*. Oggetto di attenzione dell'attività del Collegio sindacale è stata anche la situazione e la dinamica del portafoglio progetti in ambito ICT. Per quanto concerne l'analisi del rischio informatico si rinvia al paragrafo successivo dedicato ai sistemi di gestione del rischio.

Negli incontri con i Responsabili di Area e di Funzioni il Collegio ha sempre verificato l'adeguatezza quantitativa e qualitativa delle risorse umane approfondendo le verifiche e coinvolgendo, se del caso, l'Amministratore Delegato ed il Consiglio.

Sulla base della documentazione esaminata e delle informazioni ricevute nell'espletamento delle attività di vigilanza, in presenza di un Organigramma e del relativo Regolamento aziendale che dettaglia ruoli e responsabilità delle strutture organizzative, verificati il corretto esercizio del sistema di deleghe rilasciate dal Consiglio di Amministrazione e la definizione, l'applicazione ed il monitoraggio di precise normative aziendali finalizzate allo svolgimento delle attività proprie di ciascuna funzione di FinecoBank S.p.A., il Collegio Sindacale valuta complessivamente adeguato l'assetto organizzativo della Banca.

*Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di Controllo Interno*

In recepimento di quanto previsto dalla Circolare n. 285, la Banca ha approvato, e successivamente aggiornato, il "Documento degli Organi e delle Funzioni con compiti di Controllo" che definisce il Sistema dei Controlli Interni della Banca con l'analitica individuazione dei compiti e delle responsabilità degli Organi aziendali e delle funzioni di controllo.

Il Sistema dei controlli interni di FinecoBank è ispirato ai principi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, alle normative applicabili ed alle *best practices*.

La Banca ha istituito le funzioni aziendali di controllo permanenti ed indipendenti: i) di conformità alle norme (*Compliance*); ii) di controllo dei rischi (*Risk Management*); iii) di revisione interna *(Internal Audit)*.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale è stato designato Amministratore Incaricato di sovrintendere al Sistema di Controllo Interno e di gestione dei Rischi in relazione a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina della Borsa Italiana. In data 07 febbraio 2017 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il documento "2016 Statement on ICS *Managerial Assessment*" in cui il CEO della Banca dichiara, alla luce delle analisi eseguite, che il Sistema di Controllo Interno di FinecoBank è "*Mostly Satisfactory*", individuando, contemporaneamente, alcune aree di miglioramento per le quali sono state definite ed avviate le opportune azioni correttive.

Relativamente alla Rete dei Consulenti Finanziari la struttura organizzativa "*Risk Management*" coordina anche l'attività del *team* "Rischi operativi e reputazionali", *team* che effettua sistematici controlli a distanza mediante gli Indicatori di Rischio, su tutta la Rete dei Consulenti Finanziari, predisponendo specifica reportistica. FinecoBank, inoltre, per gestire e prevenire gli eventuali comportamenti non conformi alla normativa dei propri Consulenti Finanziari, ha adottato una serie di controlli di primo e di secondo livello in capo ad alcune strutture organizzative ed un flusso informativo che accentra, al fine della tempestiva adozione nei confronti del PFA delle azioni ritenute necessarie, tutte le relative informazioni verso la Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete da parte del *Risk Management*, del referente *Compliance*, del Servizio Antiriciclaggio e Antiterrorismo, del *team Information Security and Fraud Management*, degli altri Uffici della Banca e dell'*Internal Audit*. La *Unit* Controlli Rete – operante nell'ambito della Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete – procede semestralmente, in conformità a quanto richiesto dalle Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche, alla presentazione al Comitato *Audit* e Parti Correlate ed al Consiglio di Amministrazione di apposita Relazione indicante, sulla base degli indicatori di anomalia, le verifiche effettuate, i risultati emersi, le eventuali criticità e gli interventi rivolti alla loro rimozione, in relazione all'attività dei Consulenti Finanziari. Il Collegio Sindacale ha esaminato dette Relazioni semestrali – da ultimo la "Relazione semestrale sulle attività svolte dal 01.07.2016 al 31.12.2016" – utilizzando le informazioni ivi contenute per la programmazione della propria attività di verifica.

Si riscontra che le Relazioni trimestrali *Internal Audit Activity and Results* (IAAR), predisposte dall'*Internal Audit* per la propria valutazione del Sistema di Controllo Interno - contenenti anche sezioni dedicate alla risultanze dell'attività di *Audit* svolta sulla Rete dei Consulenti Finanziari, agli *Audit Findings*, nella loro composizione anche temporale e la specifica informativa sui rilievi in stato *overdue* - sono state regolarmente presentate al Comitato *Audit* e Parti Correlate ed al Consiglio di Amministrazione ed ivi discusse.

Il Comitato Disciplinare – sul cui effettivo funzionamento i Sindaci hanno vigilato – a seguito delle segnalazioni ricevute dalla *Unit* Controlli Rete e delle raccomandazioni richieste dall'*Internal Audit*, valuta le eventuali anomalie emerse relativamente al comportamento dei Consulenti Finanziari, al fine dell'applicazione delle opportune sanzioni disciplinari verso gli stessi.

La Banca ha approvato la *Policy* sulle "Esternalizzazioni/Internalizzazioni" ed ha proseguito la revisione dei contratti di esternalizzazione e l'adozione delle relative procedure. I Sindaci danno atto che la funzione di Revisione Interna ha predisposto la relazione prevista dalle disposizioni di vigilanza relativa ai controlli svolti sulle funzioni operative importanti o di controllo esternalizzate, alle eventuali carenze rilevate e alle azioni correttive adottate, evidenziando le attività da rafforzare. Detto documento "*Outsourcing of business activities – Group Internal Audit Annual Report*", assistito dalle Considerazioni del Collegio Sindacale, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 07 marzo 2017. Il Collegio Sindacale nelle proprie suddette Considerazioni, anche facendo proprie le osservazioni della Funzione *Audit*, ha espresso precise raccomandazioni.

L'attività di *Internal Audit* a favore di FinecoBank è svolta in *outsourcing* da risorse *dell'Internal Audit Department* di UniCredit S.p.A. sulla base di specifico contratto di servizio e nel rispetto di quanto disciplinato nell'apposito "Mandato di *Audit* di Gruppo" adottato dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank.

Nel mese di dicembre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con il parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate, il Piano di *Audit* annuale 2017, il Piano di *Audit* strategico relativo al quinquennio 2017-2021 e, a seguito di giustificate necessità, la variazione del Piano *Audit* 2016. Il Piano di *Audit* 2017 - che comprende, tra l'altro, n. 14 *audit* garantendo la copertura di n. 27 processi, tiene conto delle linee guida ricevute da Capogruppo, delle risultanze del processo di *Risk Control Assessment* gestito dall'*Internal Audit Department* di UniCredit e del Piano strategico quinquennale, delle richieste pervenute dal Comitato *Audit* e Parti Correlate, dal Collegio Sindacale e dal *Management* della Banca e della necessità di *follow-up* di *audit* condotti in precedenza. Per quanto concerne la Rete dei Consulenti Finanziari il piano annuale e pluriennale garantiscono, sulla base delle verifiche in loco e dei monitoraggi a distanza, una progressiva copertura di tutta la rete commerciale in un periodo temporale di 5 anni. Nel mese di dicembre 2016 il Consiglio di amministrazione ha approvato una versione aggiornata della *Policy* "Sistema dei controlli Rete PFA" finalizzata a garantire un'efficiente gestione e prevenzione di comportamenti *non compliance* alla normativa interna ed esterna dei propri Consulenti Finanziari con l'adozione di una serie di controlli di primo e secondo livello in capo ad alcune strutture organizzative ed un flusso informativo volto ad accentrare e coordinare tutte le informazioni verso la Direzione Controlli rete, Monitoraggio e Servizi rete.

# Relazione del Collegio Sindacale (Segue)

Il Collegio, nel corso della propria attività, ha constatato il rispetto del piano di *Audit* – sia per quanto concerne le strutture centrali ed i processi sia con riferimento alle strutture di Rete - a suo tempo definito verificandone le tempistiche di effettiva attuazione e le motivazioni a base delle intervenute variazioni.

Il Collegio ha preso atto della "Relazione sull'attività di revisione interna di FinecoBank S.p.A. di cui all'articolo 14 del Regolamento congiunto CONSOB – Banca d'Italia, ai sensi della Delibera CONSOB n. 17297 del 28.04.2010" (di seguito anche "Relazione ex art. 14 del Regolamento congiunto") elaborata dall'*Internal Audit* sulla base della propria attività svolta nell'anno 2016, presentata al Comitato *Audit* e Parti Correlate e al Consiglio di Amministrazione nel corrente mese di marzo e contenente una valutazione "soddisfacente" in quanto risultano complessivamente adeguati i presidi inerenti ai principali rischi sui servizi di investimento verificati, sui processi centrali, sul collocamento e consulenza in materia di prodotti e strumenti finanziari, sui processi operativi comuni a più servizi di investimento e sulla rete di Consulenti Finanziari. La suddetta relazione evidenzia alcune aree di miglioramento ed indica, al riguardo, le azioni ritenute opportune. A fronte di detta Relazione ex art. 14 del Regolamento congiunto il Collegio sindacale presenterà al Consiglio di Amministrazione le proprie Considerazioni.

Il Collegio Sindacale ha esaminato gli *Audit Report* emessi dall'*Internal Audit* nel corso del 2016 utilizzando le informazioni ivi contenute per lo svolgimento della propria attività e per monitorare, con particolare attenzione nei confronti dei Responsabili delle Aree organizzative interessate, il recepimento delle raccomandazioni e degli interventi correttivi in essi contenute.

Il Collegio ha svolto la propria attività di verifica relativa al recepimento da parte della Banca della indicazione contenuta nella comunicazione CONSOB 0012130 del 11.02.2016 per "un'ordinata collaborazione" e lo scambio di flussi tra la funzione *Compliance* e la funzione *Internal Audit*.

Il Collegio Sindacale ha interagito proficuamente e sistematicamente con il C.A.E.- *Chief Audit Executive* della funzione di Revisione Interna; nel corso degli incontri sono state esaminate, tra l'altro, le relazioni periodiche appositamente predisposte per il Consiglio di Amministrazione e per il Collegio sindacale e sono state sottoposte alla funzione *Internal Audit* i suggerimenti, le osservazioni e le raccomandazioni del Collegio stesso.

Sulla base della documentazione esaminata, delle informazioni ricevute e dei riscontri effettuati nel corso della propria attività di vigilanza, il Collegio Sindacale, pur richiamando l'esistenza di alcuni interventi correttivi in atto, ritiene complessivamente adeguato il Sistema di Controllo Interno.

### *Organismo di Vigilanza di cui al D. Lgs. n. 231/2001.*

FinecoBank ha ritenuto opportuno avvalersi della facoltà di affidare ad un Organismo appositamente istituito le funzioni dell'Organismo di Vigilanza di cui al D. Lgs. 231/2001 anziché affidarle all'Organo con funzioni di controllo.

Nel giugno 2016, in coerenza con gli orientamenti di Banca d'Italia ed in conformità alle linee guida di UniCredit relative all'aggiornamento del Modello di Organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001, è stata modificata la composizione dell'Organismo di Vigilanza con l'inclusione, tra l'altro, quale membro esterno, del Presidente del Collegio Sindacale di FinecoBank.

Il Collegio Sindacale ha esaminato la "Relazione informativa dell'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza (OdV) ai sensi del D.Lgs. 08 giugno 2001, n. 231, al 31 dicembre 2016"; dalle risultanze delle attività svolte dall'OdV non sono emerse violazioni significative della normativa di riferimento e si riscontra che, tra l'altro, è stato aggiornato il Modello di Organizzazione e di Gestione (Parte generale) di FinecoBank (approvato dal C.d.A. della Banca in data 08 novembre 2016), sono state approvate le versioni di alcuni Protocolli di decisione, sono state esaminate le risultanze dei controlli effettuati dall'*Internal Audit* su n. 3 protocolli di decisione ed è stata vagliata una segnalazione di comportamento illegittimo (*whistleblowing*).

### *Osservazioni sull'adeguatezza dei sistemi di gestione del rischio.*

In FinecoBank risulta istituita ed attiva la funzione di *Risk Management* avente lo scopo di valutare e monitorare l'adeguatezza dei sistemi di misurazione, di controllo e di gestione dei rischi tipici connaturati allo svolgimento dell'attività bancaria e finanziaria, in particolare il rischio di liquidità, il rischio di credito e di controparte, il rischio di mercato, il rischio di tasso di interesse e di prezzo oltreché i rischi operativi, il rischio reputazionale, i rischi relativi all'attività di internalizzazione ed il rischio informatico. La funzione CRO verifica, anche, la realizzazione delle operazioni di mitigazione dei rischi aziendali stessi (gestione del rischio).

La funzione CRO ha provveduto a presentare nel gennaio 2017 la "Relazione dell'attività svolta dal *Risk Management* nell'esercizio 2016 e programmazione per l'anno 2017" in cui, tra l'altro, si dà atto del monitoraggio del *Risk Appetite Framework* e dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio, del monitoraggio dei rischi dell'attività svolta dalla Banca nonché della proposta di politiche di mitigazione del rischio ove ritenuto necessario, del monitoraggio trimestrale dell'adeguatezza del capitale interno della Banca (ICAAP), dei flussi informativi diretti al Consiglio di Amministrazione, al Comitato *Audit* e Parti Correlate, al Comitato Rischi ed al *Top Management* e della produzione di flussi informativi mensili diretti alla Capogruppo.

Il Risk Management ha, inoltre, curato l'analisi del nuovo *framework* metodologico ICAAP dandone debita informazione al Consiglio di Amministrazione. In particolare, il piano di attività per l'anno 2017 vedrà il Risk Management stesso impegnato nel proseguimento dei progetti già avviati per i rischi di credito e per i rischi operativi, nel monitoraggio del rischio di credito e degli impatti sotto il profilo della liquidità e del rischio tasso di interesse derivante dall'erogazione dei mutui fondiari; con riferimento al rischio di mercato sarà analizzato e validato il nuovo modello delle poste a vista.

Il Collegio Sindacale ha verificato l'effettività e l'adeguatezza dei flussi informativi, inclusi i *report* che evidenziano la liquidità strutturale e la capacità della Banca di far fronte agli impegni a breve termine e quelli finalizzati a verificare il rispetto dei limiti individuati per la gestione della liquidità stessa. Il *Risk Management*, in ottemperanza alle disposizioni di Vigilanza, ha effettuato prove di *stress test* sulla posizione di liquidità della Banca.

Nel settembre 2016 è stata emanata dalla Banca la Circolare "ICAAP e *Risk Appetite Framework*" che sostituisce il manuale ICAAP e definisce, inoltre, i processi di escalation in caso di superamento dei limiti delle metriche di *Risk Appetite*.

FinecoBank ha approvato nel gennaio 2017 – conformemente alle disposizioni di Banca d'Italia - il documento "2107 FinecoBank *Risk Appetite*" le cui metriche, inclusive del rischio tasso in relazione alle politiche di copertura, sono state oggetto di valutazione da parte del Comitato *Audit* e Parti Correlate, e che è anche finalizzato a verificare la coerenza tra il modello di *business*, il RAF stesso ed il processo di *budget*. Il CRO ed il *Risk Management* della Banca ritengono il RAF di FinecoBank conforme alle disposizioni di vigilanza ed alle normative interne, coerente con il principio di proporzionalità espresso dalla Banca d'Italia ed adeguato al modello di *business* della Banca.
Definita la relativa metodologia di misurazione nel dicembre 2016 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il documento "Rapporto sintetico sulla situazione del rischio informatico di FinecoBank" redatto dal *Risk Management* in ottemperanza alle disposizioni di Banca d'Italia; a conclusione dell'attività di valutazione del rischio informatico, gli Utenti Responsabili, data la contenuta esposizione, hanno accettato il rischio residuo senza la necessità di identificare ulteriori misure di mitigazione.
La funzione *Internal Audit* della Banca nel documento "*Basel 2 – Operational Risk –AMA – Local Internal Audit Report on the Operational Risk Management System*" e nell' *Audit Report* "Analisi del processo ICAAP e *Risk Appetite Framework*" (*overall rating* : *Good*) del febbraio 2017, evidenzia, accertando la sussistenza dei requisiti stabiliti dalla Banca d'Italia nella Circolare 285/2013, che il sistema di *Operational Risk Management*, in applicazione del modello AMA, e i relativi presidi organizzativi e di controllo sono risultati adeguati.

Nel febbraio 2017 l'*Internal Audit* della Banca ha emesso e presentato al Comitato *Audit* il documento "ICAAP and RAF : FinecoBank *Annual Audit Report*" recante i risultati della propria valutazione condotta sui processi ICAAP e RAF. Detto documento comunica che la normativa di Gruppo è stata correttamente recepita ed implementata, che la Banca ha correttamente definito il *Risk Appetite* secondo quanto stabilito dalla Banca d'Italia e dalla *Policy* di Gruppo e che la Banca ha correttamente identificato i rischi rilevanti ai fini della misurazione del Capitale economico.

Nel corso del 2016 la Banca ha diversificato il proprio *business* anche avviando l'attività di erogazione di mutui fondiari previa approvazione dell'apposita "*Policy* erogazioni di mutui residenziali con garanzia ipotecaria a correntisti FinecoBank SpA"; l'erogazione dei mutui è al momento riservata all'acquisto della prima e della seconda casa con l'esclusione di altre tipologie di mutuo più rischiose.

Nel corso della sua attività il Collegio ha incontrato periodicamente il *Chief Risk Office* per valutarne, tra l'altro, l'operato ed approfondire le relazioni informative dallo stesso predisposte per gli Organi Aziendali.

Il Collegio giudica il sistema di gestione dei rischi complessivamente adeguato alle dimensioni e alle caratteristiche della società.

### *Osservazioni sulla politica retributiva.*

Nel corso del 2016, secondo quanto disposto dalle Autorità di Vigilanza in materia di "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione", il Collegio Sindacale ha verificato l'adeguatezza e la rispondenza al quadro normativo delle politiche e delle prassi di remunerazione adottate da FinecoBank S.p.A.
Il Collegio Sindacale ha partecipato nel 2016 a tutte le riunioni del Comitato Remunerazione e Nomine.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, nella riunione del 13 maggio 2014, aderendo al Codice di Autodisciplina sulla *Corporate governance* delle società quotate, ha deliberato la nomina del "Comitato Remunerazione e nomine" avvalendosi della facoltà prevista dal predetto Codice di Autodisciplina di accorpare in un unico Comitato le funzioni proprie del Comitato Nomine e del Comitato Remunerazione. Si segnala che nel documento "Composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank", approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 07 febbraio 2017, in vista del prossimo rinnovo dell'Organo amministrativo della Società, il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con le Disposizioni di Vigilanza sul Governo societario, raccomanda che siano costituiti tre comitati endoconsiliari in luogo dei due attuali e precisamente *(i)* un Comitato nomine, *(ii)* un Comitato Remunerazione e *(iii)* un Comitato Rischi e Parti Correlate.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha provveduto a dare esecuzione ai "Piani di incentivazione 2016", agli altri Piani di incentivazione in essere e, nel marzo 2017, tenuto conto del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, ha approvato la "Politica Retributiva di FinecoBank per l'anno 2017" (formulata dalla funzione Risorse Umane, con il coinvolgimento delle funzioni Rischi, Finanza e Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete, validata dalla funzione *Compliance* per gli aspetti di sua competenza ed inclusiva dell'individuazione dei "soggetti più rilevanti", c.d. *identified staff*) e gli annessi Regolamenti di dettaglio del Sistema incentivante 2017, documento – inclusivo della "Relazione annuale sulla remunerazione" e con allegati i "Piani retributivi 2017 basati su strumenti finanziari" – che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci. Detto documento dà atto, altresì, della Politica Retributiva applicata agli appartenenti alla rete dei Consulenti Finanziari di FinecoBank, coerentemente con le specificità retributive di questi ultimi. La definizione della Politica 2017 è stata inoltre supportata e validata dal Consulente esterno indipendente del Comitato Remunerazione e Nomine.

La funzione *Internal Audit* ha effettuato l'annuale verifica del sistema di remunerazione variabile della Banca, in coerenza con quanto previsto dalla Normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia ed ha esaminato il processo di identificazione delle risorse appartenenti alla categoria del personale più rilevante al fine di riscontrarne la conformità ai requisiti stabiliti dal Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014. La suddetta verifica annuale – i cui risultati sono stati presentati al Comitato Remunerazione in data 01 marzo 2017 a cui hanno partecipato tutti i Sindaci – si è conclusa con la formulazione di un giudizio soddisfacente sulla base del riscontro della corretta applicazione dei meccanismi di determinazione del *bonus*, come definiti nella politica retributiva della Banca, con riferimento sia al Personale Dipendente sia ai Consulenti Finanziari.

# Relazione del Collegio Sindacale (Segue)

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, altresì, un aumento di capitale a titolo gratuito al fine di dare esecuzione ai Piani azionari "*2014-2017 Multi-year Plan Top Management*" e "2014 *Plan Key People*" con conseguente modifica dello Statuto sociale. Nella stessa seduta, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, con efficacia a partire dal 31 marzo 2017, un aumento di capitale a titolo gratuito al fine di dare esecuzione al "Sistema incentivante 2014", con conseguente modifica dello Statuto Sociale.

Nel luglio 2016 il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato il documento "Percorsi di sviluppo professionale e Piani di successione" volto, tra l'altro, ad individuare i livelli di professionalità e competenza richiesti ai possibili candidati per i Piani di successione, con particolare riferimento alla posizione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e a quelle dei Dirigenti con responsabilità strategica.

Il Collegio Sindacale ha verificato la rispondenza al quadro normativo delle politiche di remunerazione adottate dalla Banca e dà atto che la Politica Retributiva 2017, comprensiva della "Relazione Annuale sulla Remunerazione" e recante in allegato i "Piani retributivi 2017 basati su strumenti finanziari", è stata a tutt'oggi messa a disposizione del pubblico ai sensi del Regolamento CONSOB n. 11971/1999; la relazione assolve contemporaneamente agli obblighi informativi di cui agli artt. 114-*bis* e 123-*ter* del TUF e agli obblighi previsti dalla normativa bancaria.

### *Osservazioni sulla politica di investimento della liquidità*

Nell'ambito dell'attività volta all'impiego della liquidità raccolta nel proprio ruolo di *asset gatherer*, la Banca ha affinato gli strumenti normativi interni ed organizzativi diretti a limitare e monitorare i rischi contemporaneamente al perseguimento della creazione di valore.

La Banca opera sulla base della propria "*Liquidity Policy*" che stabilisce i principi e le regole da applicarsi nella gestione della liquidità, tra le quali, in particolare, l'investimento in attività liquide o facilmente liquidabili della componente della liquidità caratterizzata da un minor grado di persistenza e stabilità. La Banca, nel corso del 2016 ha, tra l'altro,:

- deliberato, previo parere favorevole del Comitato *Audit* e Parti Correlate ed in coerenza con gli orientamenti dell' "*Investment Plan* 2017-2019", il rinnovo della Delibera quadro "Investimenti della liquidità a M/L Termine con la Capogruppo" corredata da apposito Documento tecnico di supporto e con validità fino al dicembre 2017;
- proceduto al monitoraggio periodico delle operazioni di investimento effettuate in base alle delibere quadro approvate in tema di gestione della liquidità, delle verifiche della corrispondenza di tali operazioni alle condizioni di mercato e delle analisi degli investimenti alternativi eseguite dalla struttura di Tesoreria dell'Area CFO e controllate al secondo livello dall'Area CRO di FinecoBank.

La Nota Integrativa del bilancio al 31.12.2016 informa, tra l'altro, sul rinnovo, nel maggio 2016, della "Delibera quadro – Operazioni di Pronti contro termine e Depositi a termine con la Capogruppo".

La struttura di Tesoreria dell'Area CFO e l'Area CRO della Banca procedono periodicamente al monitoraggio degli investimenti già effettuati sulla base del documento "*Contingency Plan* sul rischio di liquidità" (documento aggiornato dalla *Policy* approvata nel novembre 2016 dal Consiglio di Amministrazione e che definisce i principi e le regole per la gestione della liquidità in situazioni di crisi o di *stress* definendo i limiti, gli strumenti e gli *early warning indicator* con cui effettuare il monitoraggio della liquidità operativa e della liquidità strutturale) e del documento "*Contingency Plan* sul rischio emittente negli strumenti obbligazionari" (che definisce i principi e le regole per un'efficiente e completa valutazione, controllo e limitazione del rischio emittente associato agli strumenti finanziari presenti nel portafoglio bancario di FinecoBank), verificando costantemente il rispetto dei "valori limite" e "valori *trigger*"; dette strutture producono al riguardo, ciascuna nell'ambito delle proprie competenze, periodiche informative per il Consiglio di Amministrazione al fine della verifica del permanere della coerenza e della congruità degli investimenti stessi.

Il Gruppo ha sviluppato specifici modelli comportamentali per la stima della persistenza delle poste dell'attivo e del passivo che non hanno scadenze contrattuali e tali modelli sono validati anche da FinecoBank. E' in corso di revisione il modello delle Poste a vista finalizzato a gestire, sulla base dell'analisi delle Dinamiche della liquidità verificatesi negli ultimi anni e della classificazione per *cluster* della Clientela, la raccolta complessiva di FinecoBank nelle sue componenti *core* e *non core*.

In occasione delle operazioni di investimento il Collegio Sindacale ha verificato l'applicazione delle procedure stabilite per una corretta informazione e, ove applicabili, delle procedure previste in occasione dell'effettuazione di operazioni con Parti Correlate, con l'acquisizione, ove previsto, del parere del Comitato *Audit* nella sua configurazione di Comitato Parti Correlate (per cui si rinvia all'apposita sezione della presente relazione).

### Osservazioni sull'attività di *Compliance* e Antiriciclaggio.

In data 08.02.2016 il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha deliberato l'internalizzazione della funzione di *Compliance* della Banca e ha provveduto a nominare il *Compliance Officer* con decorrenza dal 01.04.2016

Il Collegio Sindacale ha preso atto della "Relazione annuale della funzione *Compliance* di FinecoBank - 2016" (di seguito, anche, nel presente paragrafo, "Relazione di *Compliance*") e dei suoi allegati dove, in osservanza delle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, la Funzione *Compliance* esprime un giudizio di sintesi positivo ed evidenzia , in particolare, che la valutazione dei rischi primari di non conformità soggetti a presidio diretto della funzione *Compliance* non ha individuato alcuna area normativa con livello di rischio "*critical*" e "*significant*" e che le aree sottoposte a presidio indiretto presentano livelli di rischio non superiori a "*medium*". La Relazione di *Compliance*, articolandosi in quattro sezioni, copre le tematiche indicate dalle Autorità di Vigilanza e precisa, tra l'altro, che le attività di *Compliance* pianificate per il 2017 in collaborazione con le competenti strutture di *Compliance* della Capogruppo, sono state incluse nel "*Compliance Plan* 2017" di FinecoBank approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 06.12.2016.

Il Collegio Sindacale predisporrà le proprie "Osservazioni" che accompagneranno la "Relazione di *Compliance*" da trasmettersi alla CONSOB entro trenta giorni dall'approvazione del bilancio d'esercizio.

A seguito della decisione della citata internalizzazione la struttura della funzione *Compliance* di FinecoBank è stata rafforzata nel corso del 2016, al fine dello svolgimento autonomo di tutte le attività in precedenza esternalizzate, fatta eccezione per quelle relative alla gestione delle Segnalazioni di Operazioni Sospette ai sensi della normativa Antiriciclaggio, per le quali è stata confermata la delega già attribuita ad UniCredit SpA.

Nel corso del 2016 è stato ampliato il sistema di controlli di secondo livello con l'introduzione/revisione di nuovi controlli relativi ad aree normative direttamente presidiate da *Compliance* e con la definizione di controlli sulle aree normative oggetto di "*coverage* indiretto" da parte dei Presidi Specialistici (funzioni che sulla base del regolamento aziendale sono attualmente responsabili del presidio di aree normative). I risultati dei monitoraggi svolti sono stati presentati al Comitato *Audit* ed al Collegio Sindacale di FinecoBank mediante appositi *report* e sono integrati nel processo di *assessment* del rischio di *Compliance* (*Compliance Risk Assessment*, CRA).

La Relazione di *Compliance* dettaglia, altresì, l'attività di formazione svolta nel 2016 sia nei confronti del personale della Banca sia nei confronti dei Consulenti Finanziari della Rete e anticipa sinteticamente alcuni argomenti trattati nella "Relazione del Responsabile Antiriciclaggio" che, come precisato più avanti, sarà presentata successivamente. Al riguardo i Sindaci annotano che il *Risk Assessment* del *framework* AML presenta un livello "*limited*" (a fine 2016 risultano aperte due azioni il cui completamento è previsto nel primo semestre 2017) e che nell'esecuzione dei controlli di II° livello il rischio dell'area si conferma "*limited*".

Entro maggio 2017 si concluderà l'autovalutazione del rischio AML (già svolta a maggio 2016 in base alla metodologia indicata dall'Autorità di Vigilanza, con esito di rischio inerente medio-basso) secondo quanto richiesto dalla Banca d'Italia a ottobre 2015. Nel corso del 2016 la funzione *Internal Audit* ha svolto due interventi in materia AML (una verifica ordinaria con valutazione complessiva "*satisfactory*" ed una "*special investigation*" avviata su richiesta dell'Organismo di Vigilanza).

La Banca ha attivato – ai sensi del Provvedimento della Banca d'Italia entrato in vigore nel settembre 2011 - flussi informativi adeguati e tempestivi indirizzati agli Organi sociali ed ai vertici aziendali sulla situazione dei presidi aziendali in FinecoBank a prevenzione del rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo. In tema di presidi AML la Banca ha altresì attivato sin dal 2015 - su richiesta del Collegio Sindacale – un processo di segnalazione al Collegio stesso di eventuali operazioni registrate tardivamente nell'Archivio Unico Informatico. A seguito delle segnalazioni ricevute nel 2016 il Collegio ha proceduto – oltre alle segnalazioni alle Autorità di Vigilanza, di cui è dato dettaglio nel prosieguo – ad attivarsi prontamente nei confronti della funzione *Compliance* per sollecitare la valutazione dell'esistenza di eventuali carenze procedurali nei controlli di primo e secondo livello attivati dalla Banca in tema di presidi antiriciclaggio e valuterà con il CAE di FinecoBank l'opportunità di specifici interventi sulla efficacia dei controlli attivati per il corretto e tempestivo aggiornamento dell'Archivio Unico Informatico. La Relazione "*Internal Audit Activity and Results*" (c.d. IAAR) relativa all'anno 2016 ha valutato, nel complesso, adeguati i presidi inerenti ai principali rischi nella gestione degli adempimenti previsti dalla normativa Antiriciclaggio.

Nel corso del 2016 la funzione *Internal Audit* ha condotto diversi interventi su tematiche relative all'attività di *compliance*, tutti conclusisi con un giudizio finale "*satisfactory*".

Il Collegio Sindacale ha preso, altresì, atto della "Relazione sulla situazione complessiva dei reclami ricevuti da FinecoBank S.p.A. nel 2016" (di seguito anche la "Relazione sui reclami"), predisposta dalla funzione *Compliance*, avente ad oggetto sia i reclami riferiti alla prestazione dei servizi di investimento che gli "altri reclami". La "Relazione sui reclami annota un aumento percentuale dei reclami ricevuti nel 2016 rispetto al 2015 sottolineando che il numero dei reclami ricevuti rimane, comunque, in valore assoluto, contenuto se valutato in rapporto alla crescita dei clienti e delle transazioni svolte dalla Banca. La principale area di contestazione è quella relativa ai "Finanziamenti e mutui" per reclami relativi a operazioni di cessione del quinto dello stipendio (CQS), tipologia di rapporti ceduti nel 2008 e non più commercializzati da FinecoBank.

I controlli di secondo livello svolti sull'area reclami hanno evidenziato l'assenza di particolari criticità nell'offerta di servizi/prodotti della Banca ed il rispetto dei tempi di risposta che risultano in linea con le previsioni normative.

Nel mese di febbraio 2016 la Banca ha provveduto ad evadere una richiesta pervenuta da CONSOB in merito all'operatività in strumenti finanziari posti in essere dalla Clientela, alle misure organizzative attuate per recepire le nuove norme in tema di distribuzione di prodotti complessi ed alle procedure di gestione dei servizi di consulenza prestati alla Clientela.

In data 15.02.2016 la Banca ha ricevuto dalla CONSOB una richiesta di aggiornamento sull'avvenuto recepimento degli orientamenti ESMA in materia di sistemi e controlli nei sistemi di *trading* automatizzati utilizzati dalla Banca nei servizi di raccolta, trasmissione ed esecuzione degli ordini di compravendita degli strumenti finanziari. Nel mese di aprile e maggio sono state fornite due risposte alla richiesta del *Regulator*.

In data 11.10.2016 la Banca ha ricevuto dalla CONSOB una richiesta di dati ed informazioni riguardante le differenze riscontrate sulle segnalazioni all'ESMA delle operazioni e delle posizioni su contratti derivati negoziali per conto della Clientela. Dall'analisi della risposta risulta che la quasi totalità delle differenze è legata ad errori tecnici successivamente superati.
Nello svolgimento della propria attività il Collegio ha ripetutamente incontrato il Referente di *Compliance*, verificando e raccomandando il rispetto delle tempistiche previste nei monitoraggi trimestrali "*Compliance Risk Evaluation*" per la chiusura delle azioni correttive di volta in volta individuate e prestando particolare attenzione ai rischi residuali evidenziati in detti monitoraggi.

# Relazione del Collegio Sindacale (Segue)

Si dà infine atto che la Relazione annuale della funzione *Compliance* di regola include tra i suoi Allegati la "Relazione del Responsabile Antiriciclaggio di FinecoBank S.p.A."; per l'anno 2016, tuttavia, in accordo con la Capogruppo tale Relazione sarà presentata nel Consiglio di Amministrazione del prossimo maggio congiuntamente all'esercizio di *self-assessment* richiesto dalla Banca d'Italia, quindi in un documento distinto dalla suddetta Relazione di *Compliance*.

### *Trattamento delle Informazioni Privilegiate*

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta tenutasi in data 15 aprile 2014 ha approvato la Procedura recante la disciplina relativa al trattamento delle informazioni Privilegiate finalizzate ad evitare che il trattamento delle stesse possa avvenire in modo intempestivo, in forma incompleta o inadeguata.

In conformità alle disposizioni del TUF, del Regolamento Emittenti ed al fine di recepire le novità normative conseguenti all'entrata in vigore del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, il Consiglio di Amministrazione in data 20 settembre 2016 ha approvato l'attuale versione del Codice di comportamento in materia di *internal dealing* per regolare la gestione, il trattamento e la comunicazione delle informazioni relative ad operazioni sulle azioni e sugli strumenti di debito quotati di FinecoBank nonché sui derivati e sugli strumenti finanziari ad essi collegati.

### *Attività di vigilanza ai sensi del Testo Unico della Revisione legale dei conti - Rapporti con la Società di Revisione legale.*

Il Collegio Sindacale, identificato dal Testo Unico della Revisione legale dei conti quale "Comitato per il controllo interno e per la revisione legale", ha vigilato su : (i) il processo di informativa finanziaria; (ii) l'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio; (iii) la revisione legale dei conti annuali; (iv) l'indipendenza del Revisore legale dei conti, in particolare per quanto riguarda la prestazione di servizi non di revisione.

Il Collegio Sindacale ha esaminato le Relazioni redatte dal Revisore legale dei conti Deloitte e Touche S.p.A.

La Relazione della Società di revisione, rilasciata senza rilievi in data 17.03.2017 ai sensi degli artt.14 e 16 del D.Lgs. 39/2010, evidenzia che il bilancio d'esercizio è stato redatto in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall'International Standards Board e adottati dall'Unione Europea, nonché conformemente ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005. Pertanto esso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Inoltre, a giudizio del revisore legale dei conti, la Relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l) m) e al comma 2, lettera b), dell'art. 123-*bis* del TUF, contenute nella relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari, sono coerenti con i documenti di bilancio.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, esaminato la Relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale rilasciata in data 17.03.2017 dal Revisore Legale dei conti ai sensi dell'art.19 del D.Lgs. n.39/2010, dalla quale si evince che non sono state riscontrate carenze nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria sufficientemente importanti da meritare di essere portate all'attenzione del Comitato per il controllo interno e la revisione contabile.

Il Collegio ha tenuto diversi incontri periodici, in conformità all' art. 150, comma 3, del D. Lgs. n. 58/98 e delle disposizioni portate dal D. Lgs. n. 39/2010, con la Società di Revisione legale – esaminando il piano delle attività di revisione 2016, verificandone l'adeguatezza, seguendone l'esecuzione e scambiando tempestivamente i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti - senza che siano stati evidenziati rilievi particolari da dover comunicare, né fatti ritenuti censurabili che abbiano richiesto la formulazione di specifiche segnalazioni ai sensi dell'art. 155, comma 2, del TUF. Le verbalizzazioni degli incontri periodici tra il Revisore Legale ed il Collegio Sindacale sono state trasmesse da quest'ultimo, in base a quanto disposto dal "Regolamento degli Organi aziendali" di FinecoBank, al Presidente del Comitato *Audit* e Parti correlate. Nella Nota Integrativa è data pubblicità dei corrispettivi di revisione legale dei conti nonché dei corrispettivi per i servizi di attestazione prestati al 31 dicembre 2016 a FinecoBank dalla Società di revisione legale e dalle entità della rete cui appartiene la Società di revisione stessa.

Il Collegio riscontra che la Società Deloitte & Touche S.p.A. ha regolarmente svolto l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio, inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione, della sottoscrizione, per quanto di sua competenza in base all'incarico ricevuto, delle dichiarazioni fiscali, e della revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato.

Il Collegio riscontra, altresì, di aver ricevuto conferma della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 17, comma 9, del D. Lgs. n.39/2010, che nel periodo dal 16.03.2016 al 17.03.2017 non sono state riscontrate situazioni che abbiano compromesso la indipendenza della Società stessa né cause di incompatibilità ai sensi degli artt. 10 e 17 del D. Lgs. n. 39/2010 e delle relative disposizioni di attuazione.

Riportiamo di seguito i compensi (al netto di IVA e spese) riconosciuti alla Società di revisione:

(importi in euro)

| TIPOLOGIA DI SERVIZI | SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO | COMPENSI |
|---|---|---|
| Revisione Contabile | Deloitte & Touche S.p.A. | 154.285 |
| Servizi di attestazione | Deloitte & Touche S.p.A. | 40.000 |

I Servizi di attestazione si riferiscono allo svolgimento delle procedure finalizzate all'emissione della *comfort letter* per BCE e alla revisione contabile limitata del *reporting package* al 30.09.2016.

*Attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria - Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile.*
Il Dirigente Preposto è stato nominato a tempo indeterminato il 13 maggio 2014 con il parere favorevole del Collegio sindacale. Il Consiglio di Amministrazione in data 07 febbraio 2017 ha verificato il rispetto del "divieto di *interlocking*" .

Il Collegio Sindacale ha verificato il rispetto della normativa interna inerente il processo che consente al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari ed all'Amministratore Delegato di rilasciare le attestazioni previste dall'art. 154-bis del TUF. Le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio e di ogni altra comunicazione finanziaria, sono state predisposte sotto la Responsabilità del Dirigente preposto che, unitamente all'Amministratore Delegato, nella periodica rendicontazione sulle stesse e, da ultimo, nella "Relazione sul sistema dei controlli interni sul *financial reporting* in ottemperanza alla legge n.262/2005", approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 07 febbraio 2017, ne attesta – sulla base dei *test* di effettiva applicazione dei controlli - l'adeguatezza e l'effettiva applicazione per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2016 e del *reporting package* verso UCI Holding al 31.12.2016. Il Dirigente Preposto, nel corso degli incontri con il Collegio Sindacale, non ha segnalato carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il suddetto giudizio di adeguatezza e di effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili al fine della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria dei fatti della gestione in conformità ai principi contabili adottati. Periodicamente il Dirigente Preposto presenta al Consiglio di Amministrazione un aggiornamento dello stato delle attività svolte e lo stato di avanzamento lavori delle attività dirette al miglioramento del Sistema di Controllo interno relativo all'attività di *Financial Reporting.*

Nel corso dei periodici incontri finalizzati allo scambio di informazioni, così come nella relazione predisposta ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. 39/2010, il Revisore legale dei conti non ha segnalato significative criticità del sistema di controllo interno inerente il processo di informativa finanziaria.

Il Collegio prende atto che il Bilancio al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'International *Accounting Standards Board*, inclusi i relativi documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2016, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 e recepito in Italia dal D. Lgs. n. 38/2005.

Il bilancio al 31 dicembre 2016 risulta composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto economico, dal prospetto della Redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa ed è corredato dalla "Relazione degli Amministratori sulla gestione" e dall' Attestazione relativa al bilancio d'esercizio prevista dall'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni rilasciata in data 07 febbraio 2017. Il bilancio utilizza, altresì, gli schemi di bilancio e della nota integrativa previsti dalle istruzioni stabilite dalla Banca d' Italia con la Circolare n. 262 del 22.12.2005, successivamente aggiornata e modificata.

Ai sensi del Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 4 del 03 marzo 2010 ed alla normativa interna che ha recepito la Legge n. 262/2005, si dà atto che il Consiglio di Amministrazione ha approvato, in via preventiva ed autonoma, rispetto al momento di approvazione del bilancio, la procedura di *impairment test* dell'avviamento. I risultati confermano la sostenibilità del valore dell'avviamento iscritto in bilancio.

L'Area amministrativa ha provveduto nel corso del 2016 ad inviare periodicamente a Capogruppo i flussi informativi per il calcolo del Patrimonio di Vigilanza e per il calcolo del Capitale di secondo pilastro. Al 31.12.2016 il CET1 *Capital ratio* (Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate) risulta pari al 22,94% così come dettagliato nella apposita sezione "Parte F – Informazioni sul patrimonio" del bilancio.

Il Collegio Sindacale, alla luce delle informazioni ricevute, della documentazione esaminata e dell'attività svolta, esprime una valutazione di sostanziale adeguatezza del processo di formazione dell'informativa finanziaria.

Si dà atto che FinecoBank è tenuta a pubblicare l'"Informativa da parte degli Enti ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013" al 31.12.2016. Detto regolamento prevede che l'informativa da parte degli Enti sia pubblicata sia a livello consolidato sia a livello di singola entità qualora la Banca possegga la qualifica di "filiazione più importante". FinecoBank – il cui C.d.A. del 09.01.2017 ha approvato i risultati del processo di valutazione ed identificazione delle informazioni di carattere finanziario da pubblicare - provvede alla pubblicazione di detta informativa, approvata dal C.d.A. del 09.02.2017, sul proprio sito internet congiuntamente al progetto di Bilancio al 31.12.2016.

*Denunce ex art. 2408 c.c. – Segnalazioni - Comunicazioni*
Nel corso del 2016 il Collegio non ha ricevuto alcuna denuncia ex art. 2408 del codice civile né esposti da parte di terzi.

Il Collegio Sindacale ha proceduto nel gennaio, ottobre e novembre 2016 e nel gennaio 2017, nei confronti delle Autorità di vigilanza, all'invio di complessive n. 4 comunicazioni ai sensi dell'art. 52, 2° c. del D. Lgs. n. 231/2007.

*Pareri ed osservazioni rilasciati ai sensi di legge.*
Il Collegio è stato chiamato ad esprimere il proprio parere in occasione delle seguenti circostanze :
- parere favorevole ed individuale di tutti i membri del Collegio Sindacale, con l'astensione dell'esponente interessato, rilasciato in occasione della concessione di credito ad esponente aziendale;
- parere rilasciato al Consiglio di Amministrazione sul Sistema di *Operational Risk Management* della Banca in applicazione del modello AMA;
- parere preventivo rilasciato nel novembre 2016 in occasione della cooptazione di Consigliere di amministrazione a seguito delle dimissioni di altro Consigliere.

# Relazione del Collegio Sindacale (Segue)

Inoltre il Collegio ha espresso le proprie osservazioni alle Relazioni ex artt. 13, 14 e 16 del Regolamento della Banca d'Italia e della CONSOB (adottato con provvedimento 29 ottobre 2007, ai sensi dell'art. 6, comma 2-bis, del TUF) e le proprie "Considerazioni sul documento "Esternalizzazione di funzioni aziendali (outsourcing). Relazione annuale della funzione di Revisione Interna".

*Considerazioni conclusive*

Il Collegio Sindacale, sulla base dell'attività di vigilanza esercitata, non ha riscontrato significative irregolarità né omissioni e/o fatti censurabili né è venuto a conoscenza di operazioni non improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione, deliberate e poste in essere non in conformità alla Legge e allo Statuto Sociale, non rispondenti all'interesse di FinecoBank, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, manifestamente imprudenti o azzardate, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale non ritiene necessario esercitare la facoltà di formulare proposte all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, secondo comma, del TUF.

Preso atto dei risultati espressi dal bilancio e del contenuto della "Relazione degli Amministratori sulla gestione" che lo correda, del contenuto dell'attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14.05.1999, sottoscritta dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale e dal Dirigente Preposto, e considerato il contenuto delle Relazioni redatte dal Revisore legale dei conti, il Collegio Sindacale non rileva, per quanto di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione della proposta di bilancio al 31 dicembre 2016 e di destinazione del risultato d'esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 17 marzo 2017

I Sindaci

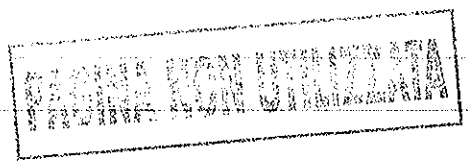
Gaccioli Gian-Carlo Noris - Presidente
Aloisi Barbara
Viozzi Marziano

STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
BUSANI – RIDELLA – MANNELLA
*Providing Best Solutions*
*in a framework of Legal Certainty*
20123 MILANO, VIA S. MARIA FULCORINA N. 2
T. +39 02 36.53.75.85 - F. +39 02 36.53.75.86
www.notaio-busani.it - info@notaio-busani.it

----------Certificazione di conformità----------

Certifico io sottoscritto Dott. Angelo Busani, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia è conforme al documento esibitomi (richiesta dal cliente in esenzione da imposta di bollo per gli usi consentiti dalla legge) ed è stata rilasciata in Milano, nel mio studio in via Santa Maria Fulcorina n. 2, il giorno 5 (cinque) maggio 2017 (duemiladiciassette).----------





FINECO
BANK

# RELAZIONE

## SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

ai sensi dell'art. 123-*bis* del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (modello di amministrazione e controllo tradizionale)

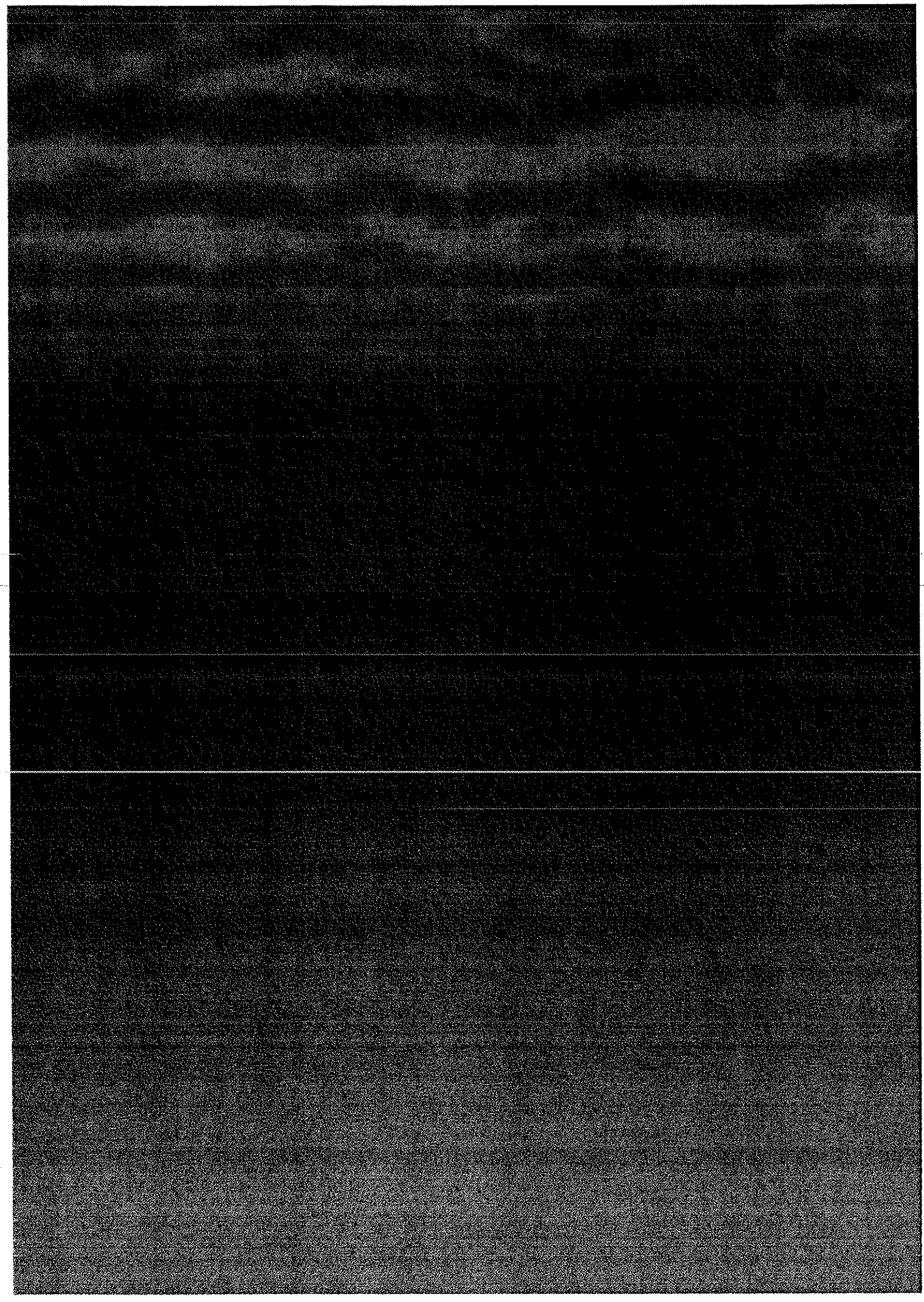


*Denominazione Emittente:*
**"FINECOBANK S.P.A."**

*Sito web:*
**www.finecobank.com**

*Esercizio a cui si riferisce la Relazione:*
**1° gennaio 2016 / 31 dicembre 2016**

*Data di approvazione della Relazione:*
**7 marzo 2017**



# Indice


GLOSSARIO 2

INTRODUZIONE 4

1. PROFILO DELL'EMITTENTE 5
   1.1. Il modello di *corporate governance* 6
      1.1.1 Assemblea 6
      1.1.2 Consiglio di Amministrazione 6
      1.1.3 Comitato Audit e Parti Correlate 6
      1.1.4 Comitato Remunerazione e Nomine 7
      1.1.5 Collegio Sindacale 7
      1.1.6 Società di Revisione 7

2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123-BIS, COMMA 1, TUF) 8
   a) Struttura del Capitale Sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF) 8
   b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF) 8
   c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF) 8
   d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF) 8
   e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF) 9
   f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF) 9
   g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF) 9
   h) Clausole di change of control (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1) 9
   i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF) 9
   l) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. Cod. civ.) 9

3. COMPLIANCE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF) 11

4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 12
   4.1 Nomina e sostituzione (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF) 12
   4.2 Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF) 13
      4.2.1. Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società 16
      4.2.2. Iniziative di induction e formazione ricorrente 17
   4.3 Ruolo del consiglio di amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF) 17
      4.3.1 Compiti 17
      4.3.2 Riunioni e funzionamento 20
      4.3.3 Autovalutazione 21
      4.3.4 Attività concorrenti 21
   4.4 Organi delegati 21
      4.4.1 Amministratore Delegato e Direttore Generale 21
      4.4.2 Presidente del Consiglio di Amministrazione 22
      4.4.3 Informativa al Consiglio di Amministrazione 22
   4.5 Altri consiglieri esecutivi 23
   4.6 Amministratori indipendenti 23
   4.7 Lead Independent Director 24

5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE 25

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF) 28
   6.1 Comitato Audit e Parti Correlate 28
      6.1.1. Composizione 28
      6.1.2. Funzionamento 29
      6.1.3 Compiti e Responsabilità 30
      6.1.4 Attività svolta 32

7. COMITATO REMUNERAZIONE E NOMINE 33

8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE 34

9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI 35

10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI 36

11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI 37
   11.1 Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi 44
   11.2 Responsabile della funzione di *Internal Audit* 45
   11.3 Modello organizzativo *ex* D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 47

12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE 51

13. NOMINA DEI SINDACI 53

14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE 55

15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI 58

16. ASSEMBLEE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA C), DEL TUF) 59

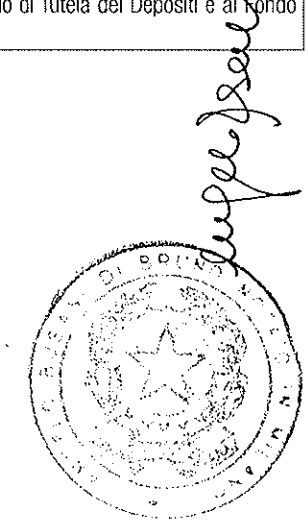
17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO 61

18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO 62

# Glossario

| | |
|---|---|
| **Assemblea:** | l'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente. |
| **Azionisti** | i titolari di azioni FinecoBank. |
| **Borsa Italiana:** | Borsa Italiana S.p.A. |
| **Circolare Banca d'Italia:** | la Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 (recante le *"Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche"*) e successivi aggiornamenti. |
| **Cod. civ.:** | il Codice civile approvato con Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262 e successive modifiche. |
| **Codice / Codice di Autodisciplina:** | il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2015 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria. |
| **Collegio Sindacale/Collegio:** | il Collegio Sindacale dell'Emittente. |
| **Comitato Audit e Parti Correlate:** | il Comitato interno al Consiglio di Amministrazione costituito in conformità agli artt. 4 e 7 del Codice di Autodisciplina. |
| **Comitato Remunerazione e Nomine:** | il Comitato interno al Consiglio di Amministrazione costituito in conformità agli artt. 4, 5 e 6 del Codice di Autodisciplina. |
| **Consiglio / Consiglio di Amministrazione:** | il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. |
| **Consob:** | Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3. |
| **Disposizioni di Vigilanza:** | le Disposizioni di vigilanza per le banche di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013. |
| **Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario:** | le Disposizioni di vigilanza per le banche in materia di organizzazione e governo societario di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, Parte I, Titolo IV, Capitolo 1. |
| **Emittente o FinecoBank o Banca o Società:** | FinecoBank S.p.A., società appartenente al Gruppo Bancario Unicredit iscritto all'albo dei Gruppi bancari n. 02008, sede legale in Milano, P.zza Durante, 11, Direzione Generale in Reggio Emilia, Via Rivoluzione d'Ottobre, 16, Partita IVA 12962340159, Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 01392970404, R.E.A. numero 1598155, aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi. |
| **Esercizio:** | l'esercizio sociale cui si riferisce la presente Relazione. |
| **Gruppo o Gruppo UniCredit:** | UniCredit e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'art. 2359 Cod. civ. e dell'art. 93 del TUF. |
| **Istruzioni al Regolamento di Borsa:** | le istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, in vigore alla data di approvazione della presente Relazione. |
| **MTA:** | il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana in cui sono negoziate anche le azioni FinecoBank. |
| **Regolamento degli Organi Aziendali:** | Il Regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione (ultima versione agosto 2016) che disciplina le modalità di funzionamento e le competenze degli organi aziendali della Società ed i relativi flussi informativi, nel rispetto delle norme di legge, anche regolamentari e di quelle statutarie nonché dei principi contenuti nelle Linee Guida emanate da UniCredit, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento da questa esercitata nella sua qualità di capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit. Il documento è disponibile sul sito internet dell'Emittente www.finecobank.com (Sezione "*Governance*/Cariche Sociali"). |
| **Regolamento di Borsa:** | il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana e approvato dalla Consob, vigente alla data di approvazione della Relazione. |
| **Regolamento Emittenti:** | il Regolamento emanato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato), recante la disciplina in materia di emittenti. |
| **Regolamento Mercati:** | il Regolamento emanato dalla Consob con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 (come successivamente modificato), recante la disciplina in materia di mercati. |

| | |
|---|---|
| **Regolamento Parti Correlate:** | il Regolamento emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato), recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate. |
| **Relazione:** | la presente Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF. |
| **Società di Revisione:** | Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona 25, Partita IVA 03049560166, Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 03049560166, R.E.A. 1720239, società iscritta nell'apposito registro dei revisori legali, incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente. |
| **Statuto:** | lo Statuto sociale della Società vigente alla data di approvazione della presente Relazione (consultabile sul sito internet della Società). |
| **TUB:** | il Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, e successive modifiche e integrazioni (recante il Testo Unico Bancario). |
| **TUF:** | il Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modifiche e integrazioni (recante il Testo Unico della Finanza). |
| **UniCredit:** | UniCredit S.p.A., con sede legale in Roma, Via Specchi n. 16, Partita IVA, Codice fiscale e numero di scrizione al Registro delle Imprese di Roma 00348170101, banca iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit, Albo dei Gruppi Bancari cod. 2008.1, cod. ABI 02008, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia. |



# Introduzione

La presente Relazione è stata redatta ai sensi dell'art. 123-*bis*, TUF, in conformità al *"Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari"*, VI edizione, gennaio 2017. Si precisa che le informazioni contenute nella Relazione sono riferite alla data di chiusura dell'esercizio 2016, salvo quanto diversamente specificato.

La Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società con delibera del 7 marzo 2017, è pubblicata contemporaneamente alla relazione sulla gestione sul sito *internet* dell'Emittente Sezione *Governance* ed è altresì disponibile sul sito *internet* del meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Spafid Connect S.p.A. (www.emarketstorage.com).

La Relazione è stata sottoposta alla Società di Revisione, al fine delle verifiche e del giudizio di coerenza previste dall'art. 123-*bis*, comma 4, TUF. I risultati dell'attività svolta dalla Società di Revisione sono riportati nella relazione redatta da quest'ultima ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, allegata al bilancio di esercizio 2016 della Società.

# 1. Profilo dell'emittente

FinecoBank è la banca diretta multicanale del gruppo UniCredit, una delle maggiori reti di consulenza in Italia, banca *leader* in Italia per volumi intermediati sul mercato azionario e primo *broker online* in Europa per numero di ordini eseguiti. FinecoBank propone un modello di *business* integrato tra banca diretta e rete di consulenti. Un unico conto gratuito con tutti i servizi, di *banking, credit, trading* e di investimento, disponibili anche su dispositivi mobile.

FinecoBank è una banca quotata sul MTA [1].

## 1.1. Il modello di *corporate governance*

Il sistema di *corporate governance* adottato dalla Società si basa sui principi riconosciuti dalla *best practice* internazionale quali elementi fondanti un buon sistema di governo societario: il ruolo centrale del Consiglio di Amministrazione, la corretta gestione delle situazioni di conflitto di interessi, l'efficienza del sistema di controllo interno e la trasparenza nei confronti del mercato, con particolare riferimento alla comunicazione delle scelte di gestione societaria.

FinecoBank fa parte del Gruppo UniCredit ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della controllante UniCredit, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2497 e seguenti Cod. civ.

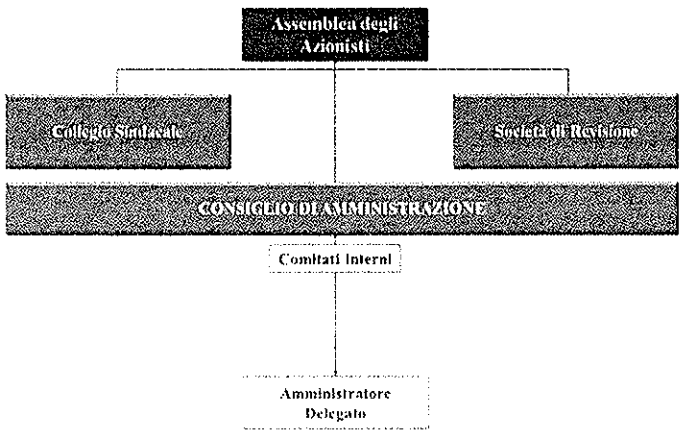
Il quadro complessivo della *corporate governance* di FinecoBank è stato definito tenendo presenti le norme vigenti e le raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina. La Società è, inoltre, soggetta alle previsioni contenute nelle Disposizioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia e, in particolare, quanto al tema della *corporate governance*, alle Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario. Ai sensi delle suddette disposizioni, FinecoBank, quale banca quotata e soggetta alla vigilanza prudenziale diretta della Banca Centrale Europea (BCE), è qualificabile come banca di maggiori dimensioni o complessità operativa e conseguentemente si conforma alle previsioni applicabili alle stesse.

FinecoBank adotta il sistema di amministrazione e controllo cosiddetto tradizionale basato sulla presenza di due organi di nomina assembleare: il Consiglio di Amministrazione, con funzioni di supervisione strategica e di gestione dell'impresa e il Collegio Sindacale, con funzioni di controllo sull'amministrazione. La revisione legale dei conti è affidata a una società di revisione legale, in applicazione delle vigenti disposizioni normative in materia.

Alla data di approvazione della presente Relazione, la *governance* di FinecoBank consta altresì dei seguenti comitati interni al Consiglio di Amministrazione:

- il Comitato *Audit* e Parti Correlate; e
- il Comitato Remunerazione e Nomine.

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica della struttura di *governance* di FinecoBank:




(1) FinecoBank è stata ammessa a quotazione sul MTA in data 2 luglio 2014. A far data dal 1° aprile 2016, FinecoBank è entrata a far parte dell'indice azionario FTSE-Mib. Ai fini della presente Relazione, si ricorda che, ai sensi del Paragrafo VI dei Principi guida e regime transitorio del Codice di Autodisciplina, un emittente si considera appartenente all'indice FTSE-Mib se le sue azioni erano incluse nel paniere di tale indice nell'ultimo giorno di mercato aperto dell'anno solare precedente l'inizio dell'esercizio cui si riferisce la relazione sul governo societario.

# 1. Profilo dell'emittente (SEGUE)

## 1.1.1 Assemblea

L'Assemblea è l'organo che rappresenta l'interesse della generalità degli Azionisti ed esprime, attraverso le proprie deliberazioni, la volontà sociale.

L'Assemblea è competente a deliberare in sede ordinaria o straordinaria, con i *quorum* costitutivi e deliberativi previsti dalla legge e dalle disposizioni statutarie, in considerazione delle specifiche materie da trattare.

L'Assemblea ordinaria approva, *inter alia*, il bilancio di esercizio e delibera sulla distribuzione degli utili, nomina gli Amministratori e i Sindaci, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti, stabilendone i compensi. Essa, inoltre, delibera in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione previsti dalla normativa vigente.

L'Assemblea straordinaria è competente a deliberare sulle modifiche statutarie, sulle operazioni di aumento di capitale, sulle fusioni e scissioni.

Possono partecipare all'Assemblea coloro che hanno diritto al voto e per i quali sia pervenuta, da parte dell'intermediario che tiene i relativi conti, la comunicazione alla Società nei termini previsti dalla normativa vigente ("*record date*", settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea).

*Per maggiori informazioni sull'Assemblea si rinvia alla Sezione 16*

## 1.1.2 Consiglio di Amministrazione

Il **Consiglio di Amministrazione**, ai sensi dello Statuto, è l'organo al quale sono demandati, entro l'ambito dell'oggetto sociale, tutti i poteri che per legge o per lo stesso Statuto non siano espressamente riservati all'Assemblea e, in via esclusiva, la gestione dell'impresa. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza previsti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Lo Statuto prevede che i membri del Consiglio di Amministrazione siano nominati dall'Assemblea per un periodo di tre esercizi, salvo più breve durata stabilita all'atto della nomina dalla stessa Assemblea, mediante il meccanismo del voto di lista volto a garantire la presenza in Consiglio di Amministrazione di un adeguato numero di Amministratori eletti dalla minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i suoi componenti un **Presidente** e, ove lo ritenga opportuno, uno o due **Vice Presidenti**, di cui uno con funzioni vicarie. Essi durano in carica per tutta la durata dello stesso Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione nomina altresì un **Segretario**, scelto anche al di fuori dei propri membri. Il Consiglio può, inoltre, istituire comitati o commissioni con funzioni consultive, deliberative o di coordinamento, nel rispetto delle applicabili disposizioni normative e regolamentari.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì la facoltà di nominare un **Amministratore Delegato**, determinandone la durata dell'incarico e le rispettive attribuzioni, nonché un **Direttore Generale** e uno o più **Vice Direttori Generali**, i quali costituiscono la Direzione Generale. Conformemente alle previsioni statutarie, il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato il Sig. Alessandro Foti Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca.

*Per maggiori informazioni sul Consiglio di Amministrazione si rinvia alla Sezione 4*

## 1.1.3 Comitato Audit e Parti Correlate

Il **Comitato *Audit* e Parti Correlate** è un comitato interno al Consiglio di Amministrazione composto, ai sensi dell'art. 7.P.4 del Codice di Autodisciplina e dell'art. 3 del Regolamento Parti Correlate, e così come previsto dall'art. 6.1.2 Regolamento del Comitato *Audit* e Parti Correlate, da tre Amministratori non esecutivi e indipendenti, dotati di adeguata professionalità in materia di *governance* aziendale e di controlli interni, nonché in grado di esercitare autonomia di giudizio nello svolgimento dei compiti a essi affidati. Il suddetto Comitato *(i)* svolge funzioni consultive e propositive in materia di controllo interno e gestione dei rischi aziendali e *(ii)* ove previsto dalle specifiche procedure in materia predisposte dalla Banca, si esprime, tramite il rilascio di pareri preventivi e motivati, sull'interesse al compimento di operazioni con parti correlate e/o con soggetti collegati poste in essere dalla Banca medesima e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

*Per maggiori informazioni sul Comitato Audit e Parti Correlate si rinvia alla Sezione 6.1*

### 1.1.4 Comitato Remunerazione e Nomine

Il **Comitato Remunerazione e Nomine** è un comitato interno al Consiglio di Amministrazione, composto, ai sensi degli artt. 5.P.1 e 6.P.3 del Codice di Autodisciplina, da tre Amministratori indipendenti, con funzioni consultive e propositive in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti e di nomina degli Amministratori, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

*Per maggiori informazioni sul Comitato Remunerazione e Nomine si rinvia alla Sezione 7 e 8*

### 1.1.5 Collegio Sindacale

Ai sensi dello Statuto, il **Collegio Sindacale** è composto da tre Sindaci Effettivi e due Supplenti. I Sindaci sono nominati dall'Assemblea mediante il meccanismo del voto di lista, al fine di garantire la presenza di un Sindaco eletto dalla minoranza, nonché il rispetto delle disposizioni in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile).

Essi durano in carica tre esercizi, sono rieleggibili e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Il Collegio Sindacale svolge le funzioni a esso attribuite dalla legge e da altre disposizioni regolamentari applicabili. Per tutto il periodo di ammissione delle azioni della Società alle negoziazioni presso un mercato regolamentato italiano, il Collegio Sindacale esercita, altresì, ogni altro dovere e potere previsto dalle leggi speciali; con particolare riferimento all'informativa al medesimo dovuta, l'obbligo degli Amministratori di riferire, ai sensi dell'art. 150 del TUF, ha cadenza trimestrale, ed è adempiuto con le modalità indicate dall'art. 15 dello Statuto. Il Collegio Sindacale, inoltre, quale "*Comitato per il controllo interno e la revisione contabile*", ai sensi del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, esercita tutte le altre attività per il medesimo previste ai sensi del citato Decreto.

I componenti del Collegio Sindacale sono iscritti nel Registro dei Revisori legali e sono in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

*Per maggiori informazioni sul Collegio Sindacale si rinvia alla Sezione 14*

### 1.1.6 Società di Revisione

Lo Statuto prevede che la revisione legale dei conti sia esercitata, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da un soggetto avente i requisiti previsti dalla normativa vigente.

La **Società di Revisione** rappresenta l'organo di controllo esterno alla Società cui sono demandate le funzioni di controllo legale dei conti. In particolare, la Società di Revisione è tenuta a verificare, nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché a esprimere con apposita relazione un giudizio sul bilancio di esercizio.

*Per maggiori informazioni sulla Società di Revisione si rinvia alla Sezione 11.4*

* * *

Le attribuzioni e le modalità di funzionamento degli organi sociali sono disciplinate dalla legge, dallo Statuto e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti.

Per una descrizione dettagliata di ciascun organo e/o soggetto che compone la *governance* della Società, si rimanda alle specifiche Sezioni della presente Relazione.

# 2. Informazioni sugli assetti proprietari (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, TUF)

## a) Struttura del Capitale Sociale (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera a), TUF)

Alla data di approvazione della presente Relazione, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è di Euro 200.540.166,09, diviso in numero 607.697.473 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna. Il Consiglio di Amministrazione, in parziale esercizio della facoltà attribuitagli ai sensi dell'art. 2443 del Cod. civ. dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 5 giugno 2014, ha deliberato, in data 7 febbraio 2017, di aumentare il capitale sociale, con effetto dal 31 marzo 2017, per nominali Euro 5.237,76, corrispondenti a n. 15.872 azioni ordinare del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, a servizio dell'attuazione dei piani di incentivazione a favore di Dipendenti.

Al riguardo, si segnala che il Consiglio di Amministrazione, in parziale esercizio della facoltà attribuitagli ai sensi dell'art. 2443 del Cod. civ. dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 5 giugno 2014, ha deliberato:

(i) in data 8 febbraio 2016, di aumentare il capitale sociale di nominali Euro 95.601,99, corrispondenti a n. 289.703 azioni ordinare del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, a servizio dell'attuazione dei piani di incentivazione a favore di Dipendenti;

(ii) in data 7 febbraio 2017, di aumentare il capitale sociale di nominali Euro 294.372,21, corrispondenti a n. 892.037 azioni ordinare del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, a servizio dell'attuazione dei piani di incentivazione a favore di Dipendenti.

Le azioni ordinarie sono nominative.

Le azioni sono indivisibili e il caso di comproprietà è regolato ai sensi della legge.

Le azioni non sono soggette a diritti, privilegi o vincoli; non vi sono azioni riservate per emissione sotto opzione e contratti di vendita.

Per i piani di incentivazione a base azionaria, che comportano aumenti gratuiti di Capitale Sociale, approvati dall'Assemblea dei Soci, si rinvia ai relativi documenti informativi predisposti ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti [2], nonché alla Relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti [3].

## b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-*bis*, comma 1, lettera b), TUF)

Alla data di approvazione della Relazione, non esistono restrizioni al trasferimento dei titoli.

## c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-*bis*, comma 1, lettera c), TUF)

Sulla base delle risultanze del Libro Soci, integrate con le comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF, e delle altre informazioni a disposizione della Società, di seguito sono riportate le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale al 31 dicembre 2016, dirette o indirette.

Nella tabella non sono presenti i soggetti esentati dall'obbligo di comunicazione ai sensi dell'art. 119-*bis* del Regolamento Emittenti.

| DICHIARANTE OVVERO SOGGETTO POSTO AL VERTICE DELLA CATENA PARTECIPATIVA | AZIONISTA DIRETTO | N. AZIONI ORDINARIE | QUOTA % SU CAPITALE ORDINARIO | QUOTA % SU CAPITALE VOTANTE |
|---|---|---|---|---|
| UniCredit S.p.A. | UniCredit S.p.A. | 215.066.403 | 35.443% | 35.443% |
| | UniCredit Bank AG | 219.550 | 0.036% | 0.036% |
| | **Totale** | **215.285.953** | **35.479%** | **35.479%** |
| Wellington Management Group LLP | Wellington Management International LTD | 1.571.283 | 0.259% | 0.259% |
| | Wellington Management Company LLP | 29.976.253 | 4.940% | 4.940% |
| | **Totale** | **31.547.536** | **5.199%** | **5.199%** |

## d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-*bis*, comma 1, lettera d), TUF)

Alla data di approvazione della presente Relazione, FinecoBank non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo e non ha adottato previsioni statutarie che consentano il voto plurimo o maggiorato.

(2) Si riporta, di seguito, l'indirizzo web del sito di FinecoBank ove sono disponibili i documenti informativi: https://images.fineco.it/pub-fineco/pdf/corporate/assemblea/2017/it/allegato_2_politica_retributiva_17.pdf. Si veda in particolare quanto riportato a pag. 2 e ss.

(3) Si riporta, di seguito, l'indirizzo web del sito di FinecoBank ove è disponibile la relazione sulla remunerazione: https://images.fineco.it/pub-fineco/pdf/corporate/assemblea/2017/it/politica_retributiva_2017.pdf. Si veda in particolare quanto riportato a pag. 54 e ss. della predetta relazione sulla remunerazione.

## e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera e), TUF)

Non risulta un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti in cui il diritto di voto sia esercitato da rappresentanti degli stessi.

## f) Restrizioni al diritto di voto (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera f), TUF)

Non sussistono restrizioni al diritto di voto.

## g) Accordi tra azionisti (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera g), TUF)

Non sono noti all'Emittente accordi tra gli Azionisti ai sensi dell'art. 122 TUF.

## h) Clausole di *change of control* (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-*ter*, e 104-bis, comma 1, TUF)

FinecoBank non ha stipulato accordi significativi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente.

Lo Statuto della Banca non prevede deroghe alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 1-*bis*, TUF né prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-*bis*, commi 2 e 3, TUF.

## i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera m), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione ha ricevuto delega dall'Assemblea straordinaria per effettuare aumenti di capitale a titolo gratuito, finalizzata all'esecuzione dei piani di incentivazione riservati al personale identificato come "*identified staff*" della Banca. Non sono state attribuite al Consiglio di Amministrazione facoltà per l'emissione di strumenti finanziari partecipativi.

L'Assemblea con delibera del 12 aprile 2016, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha autorizzato l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi per oggetto n. 250.000 azioni proprie da attribuire a favore dei promotori finanziari e *manager* di rete identificati come personale rilevante.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 9 gennaio 2017, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2016 la proposta di autorizzazione all'acquisto e al compimento di atti di disposizione aventi per oggetto n. 346.000 azioni proprie a servizio del sistema incentivante 2017 per i consulenti finanziari di FinecoBank identificati come personale più rilevante.

Al 31 dicembre 2016, la Società deteneva n. 714.325 azioni proprie pari al 0,12% del capitale sociale.

## l) Attività di direzione e coordinamento (*ex* art. 2497 e ss. Cod. civ.)

L'attività di direzione e coordinamento è esercitata da UniCredit in ottemperanza e nei limiti di quanto previsto dal TUB e dalle Disposizioni di Vigilanza e si esplica, tra l'altro, attraverso le seguenti attività: *(i)* la formulazione di proposte all'assemblea dei soci delle entità del Gruppo in merito alla composizione degli organi amministrativi e di controllo e alla nomina di soggetti che ricoprono posizioni manageriali; *(ii)* la diffusione di *best practices*, metodologie, procedure e sistemi IT, al fine di uniformare le modalità operative all'interno del Gruppo; *(iii)* la definizione e l'implementazione di un sistema manageriale/funzionale che definisce i meccanismi di coordinamento manageriale di gruppo, attribuendo ai responsabili delle funzioni nella capogruppo specifiche responsabilità e facoltà nei confronti delle corrispondenti funzioni delle società controllate,

# 2. Informazioni sugli assetti proprietari (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, TUF) (SEGUE)

finalizzate ad assicurare la coerenza complessiva dell'assetto di governo del gruppo, attraverso l'implementazione di adeguate modalità di raccordo tra gli organi, le strutture e le funzioni aziendali delle diverse entità che compongono il Gruppo medesimo; *(iv)* la definizione, diramazione e implementazione di disposizioni di Gruppo volte a disciplinare attività rilevanti per il rispetto della normativa e/o per la gestione dei rischi, aventi ad oggetto, ad esempio: (a) la comunicazione di informazioni privilegiate; (b) la predisposizione delle informazioni finanziarie periodiche; (c) la redazione del *budget* strategico; (d) il controllo di gestione e la comunicazione delle informazioni gestionali; (e) la struttura, composizione e remunerazione dei consigli di amministrazione; (f) le operazioni con parti correlate e soggetti collegati; (g) la scelta dei fornitori; (h) il personale e la sua formazione.

* * *

Le informazioni richieste dall'art. 123-*bis*, comma 1, lett. i) del TUF sono contenute nella relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF [4].

* * *

Le informazioni richieste dall'art. 123-*bis*, comma 1, lett. l) del TUF relative alla nomina e alla sostituzione degli amministratori sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al Consiglio di Amministrazione (Sezione 4.1).

(4) Si riporta, di seguito, l'indirizzo *web* del sito di FinecoBank ove è disponibile la relazione sulla remunerazione: https://finecobank.com/it/public/corporate/governance/assemblea.

# 3. Compliance (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera a), TUF)

FinecoBank aderisce al Codice di Autodisciplina, uniformando, ove applicabile, la propria condotta ai principi ivi indicati.

Il Codice è accessibile al pubblico sul sito *web* del Comitato per la *Corporate Governance* al seguente *link*: http://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2015clean.pdf.

Per maggiori informazioni sulla struttura di *corporate governance* di FinecoBank, si rimanda, oltre che alle specifiche sezioni della presente Relazione, al sito *internet* della Società in cui la stessa è disponibile unitamente a informazioni di carattere economico-finanziario, dati e documenti di interesse per la generalità degli Azionisti stessi.

* * *

L'Emittente non è soggetta a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* della stessa.



# 4. Consiglio di Amministrazione

## 4.1 Nomina e sostituzione (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera l), TUF)

In ottemperanza alle previsioni legislative e regolamentari applicabili alle società quotate, l'art. 13 dello Statuto stabilisce che la nomina del Consiglio di Amministrazione avvenga, da parte dell'Assemblea, sulla base di liste presentate dai Soci nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo, secondo la procedura di seguito descritta.

Possono presentare una lista per la nomina degli Amministratori, i Soci che, al momento della presentazione della lista, siano titolari, da soli ovvero unitamente ad altri Soci presentatori, di una quota di partecipazione almeno pari a quella determinata dalla Consob ai sensi dell'art. 147-*ter*, comma 1, del TUF e in conformità a quanto in proposito stabilito dal Regolamento Emittenti. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del Socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società; la relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste medesime.

Ogni soggetto legittimato al voto (nonché *(i)* i soggetti legittimati appartenenti a un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 Cod. civ. e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero *(ii)* gli aderenti a uno stesso patto parasociale *ex* art. 122 del TUF, ovvero *(iii)* i soggetti legittimati che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista così come ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ciascuna lista che esprime un numero di candidati pari o superiore a tre deve essere composta da candidati appartenenti a entrambi i generi, in modo da assicurare il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Le liste sono depositate presso la sede sociale o la direzione generale – anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza e secondo le modalità rese note nell'avviso di convocazione, tali da consentire l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito – almeno venticinque giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli Amministratori, in unica convocazione. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico, sul sito *internet* della Società e con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente, a cura della società almeno ventun giorni prima di quello previsto per la predetta Assemblea, in unica convocazione o in prima convocazione.

Le liste, inoltre, contengono, in allegato, ogni ulteriore documentazione e dichiarazione richiesta dalla normativa, anche regolamentare, tempo per tempo vigente nonché:

- le informazioni relative a coloro che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;un'informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati indicati nella lista;
- la dichiarazione con la quale i singoli candidati accettano irrevocabilmente l'incarico (condizionata alla propria nomina) e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità alla candidatura, nonché il possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità prescritti dalle disposizioni vigenti, anche regolamentari;
- la dichiarazione di possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dallo Statuto.

La lista per la quale non siano osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

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

(a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi sono tratti – secondo l'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa – tanti Amministratori pari al numero dei consiglieri da eleggere diminuito di uno. Il restante Amministratore è tratto – secondo l'ordine progressivo – dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti fra le liste di minoranza;

(b) nel caso in cui la lista di maggioranza non presenti un numero di candidati sufficiente ad assicurare il raggiungimento del numero dei Amministratori da eleggere secondo il meccanismo indicato sotto la precedente lettera (a), risulteranno eletti tutti i candidati della lista di maggioranza e i restanti Amministratori saranno tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti fra le liste di minoranza, secondo l'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, nonché, se necessario, dalle liste di minoranza, successive in graduatoria alla lista di minoranza più votata, sempre secondo l'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, fino a completamento del numero dei Amministratori da eleggere;

(c) qualora il numero di candidati inseriti nelle liste presentate, sia di maggioranza che di minoranza, sia inferiore a quello degli Amministratori da eleggere, i restanti Amministratori sono eletti con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa assicurando il rispetto dei principi di indipendenza e di equilibrio fra i generi prescritti dalla normativa, anche regolamentare, vigente. In caso di parità di voto fra più candidati si procede a ballottaggio fra i medesimi mediante ulteriore votazione assembleare;

(d) ove sia stata presentata una sola lista ovvero non ne sia stata presentata alcuna, l'Assemblea delibera secondo le modalità di cui alla precedente lettera (c);

(e) nel caso in cui non risulti eletto il numero minimo necessario di Amministratori indipendenti e/o di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato, gli Amministratori della lista più votata contraddistinti dal numero progressivo più alto e privi dei requisiti in questione sono sostituiti dai successivi candidati aventi il requisito o i requisiti richiesti tratti dalla medesima lista. Qualora anche applicando tale criterio non sia possibile individuare degli Amministratori aventi le predette caratteristiche, il criterio di sostituzione indicato si applicherà alle liste di minoranza via via più votate dalle quali siano stati tratti dei candidati eletti;

(f) qualora anche applicando i criteri di sostituzione di cui alla precedente lettera (e) non siano individuati idonei sostituti, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa. In tale ipotesi le sostituzioni verranno effettuate a partire dalle liste via via più votate e dai candidati contraddistinti dal numero progressivo più alto.

In caso di morte, rinuncia, decadenza, mancanza per qualsiasi motivo di un Amministratore, o perdita per qualsiasi motivo dei requisiti di onorabilità o professionalità di alcuno degli Amministratori, il Consiglio di Amministrazione può provvedere a cooptare un Amministratore, rispettando i principi di rappresentanza delle minoranze e di equilibrio tra generi. Quando nei casi sopra indicati venga meno il numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla normativa, anche regolamentare, di tempo in tempo vigente e/o il numero minimo di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato prescritto dalla normativa, il Consiglio di Amministrazione deve provvedere alla loro sostituzione.

Per la nomina di Amministratori necessaria per l'integrazione del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa, assicurando il rispetto dei principi di indipendenza e di equilibrio fra i generi prescritti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Il Consiglio di Amministrazione elegge fra i propri membri un Presidente e – ove lo ritenga opportuno – uno o due Vice Presidenti di cui uno con funzioni vicarie.

## Piani di successione

In data 6 luglio 2016, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'approvazione del piano di successione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, nonché degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche, ove sono individuati i livelli di professionalità e competenza richiesti ai possibili candidati.

Solo l'Amministratore Delegato e Direttore Generale riveste una carica caratterizzata da una scadenza, gli altri dirigenti con responsabilità strategiche sono dipendenti della Banca. Per quanto riguarda l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il piano di successione fornisce delle evidenze a supporto della nomina del successore anche in caso di sostituzione anticipata, fermo restando il necessario coinvolgimento di UniCredit, in qualità di capogruppo, nel processo di sostituzione. Tale piano di successione viene sottoposto annualmente all'approvazione del Consiglio di Amministrazione da parte della struttura *Human Resources*, previa acquisizione del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine. La revisione annuale si svolge attraverso un'analisi dettagliata delle competenze e dei requisiti richiesti per la copertura delle singole posizioni. Fra gli strumenti di supporto all'individuazione del *pool* di possibili candidati per i piani di successione figurano i processi di valutazione e sviluppo destinati alle risorse Band 4 o superiori (*EDP – Executive Development Plan*) e alle risorse ad alto potenziale (*TMR - Talent Management Review*).

# 4.2 Composizione (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF)

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di Amministratori non inferiore a cinque e non superiore a tredici, eletti dall'Assemblea. La stessa Assemblea ne determina la durata in carica, fermo restando che quest'ultima non può essere inferiore a un esercizio e superiore a tre esercizi, con decorrenza dall'accettazione della carica e scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio di carica. I componenti del Consiglio di Amministrazione sono rieleggibili.

Tutti gli Amministratori debbono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità e professionalità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili.

# 4. Consiglio di Amministrazione (Segue)

In ordine ai requisiti di onorabilità, considerata l'importanza che gli stessi rivestono sotto il profilo reputazionale, il Regolamento degli Organi Aziendali di FinecoBank stabilisce che, oltre a possedere i requisiti di onorabilità previsti dal D.M. 18 marzo 1998, n. 161 e dal D.M. 30 marzo 2000, n. 162, gli Amministratori non debbono versare in situazioni che possano essere causa di sospensione dalle funzioni di Amministratore ai sensi dell'art. 6 del D.M. 18 marzo 1998, n. 161 e non devono aver tenuto comportamenti che, pur non costituendo reati, non appaiono compatibili con l'incarico di Amministratore di una Banca o possano comportare per la Banca conseguenze gravemente pregiudizievoli sul piano reputazionale.

Il Consiglio valuta la sussistenza dei requisiti sopra indicati in capo ai suoi componenti:

(i) dopo la nomina, dando informativa al mercato degli esiti di tale verifica tramite comunicato stampa;

(ii) con cadenza annuale, fornendo le relative risultanze nell'ambito della Relazione sul governo societario.

Ai sensi dell'art. 147-*ter* e 148 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Mercati, nonché delle Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario, la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank deve, inoltre, possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina, essendo la Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di altra società italiana con azioni quotate in mercati regolamentati (*i.e.* UniCredit).

Il Consiglio valuta la sussistenza del requisito di indipendenza avendo riguardo più alla sostanza che alla forma. Tale valutazione è effettuata:

(i) dopo la nomina, in capo a un nuovo Amministratore che si qualifica indipendente;

(ii) con cadenza annuale, in capo a tutti gli Amministratori.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle dichiarazioni fornite e delle informazioni altrimenti disponibili, esamina le relazioni commerciali, finanziarie e professionali eventualmente intrattenute, anche indirettamente, dall'Amministratore con la Società, valutando la loro significatività sia in termini assoluti, che con riferimento alla situazione economico finanziaria dell'interessato. L'esito delle valutazioni del Consiglio è comunicato al mercato. Il Collegio Sindacale verifica la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottati dal Consiglio di Amministrazione ai fini della suddetta valutazione. L'esito di tale verifica è comunicato al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in carica è stato nominato dall'Assemblea del 15 aprile 2014 e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

In occasione della prossima Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 11 aprile 2017, pertanto, gli Azionisti saranno chiamati, tra l'altro, a deliberare la nomina dei nuovi amministratori. Al riguardo, si evidenza che tale rinnovo è il primo successivo all'ammissione delle azioni di FinecoBank sul MTA e che l'elezione si svolgerà, quindi, per la prima volta, sulla base del meccanismo del voto di lista così come disciplinato nello Statuto della Società e descritto nella Sezione 4.1 della presente Relazione.

In ragione del rinnovo dell'organo amministrativo, il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank è stato chiamato ad individuare il profilo teorico (ivi comprese le caratteristiche di professionalità e di eventuale indipendenza) dei candidati alla nomina. Al tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con delibera del 7 febbraio 2017, il documento denominato "*Composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank*" (che sostituisce il precedente Profilo Quali-quantitativo 2014, come *infra* definito), recante i risultati dell'analisi preventiva svolta dal Consiglio di Amministrazione (assistito dal Comitato Remunerazione e Nomine) sulla propria composizione quali/quantitativa considerata ottimale al fine del corretto assolvimento delle funzioni al medesimo attribuite, in conformità, in particolare, alle previsioni di cui alla Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario. Il suddetto documento è disponibile sul sito *internet* di FinecoBank (Sezione "*Governance / Assemblea Azionisti*").

Con riferimento al Consiglio di Amministrazione in carica alla data di approvazione della presente Relazione, si precisa che, in ottemperanza a quanto prescritto dalle Disposizioni sul Governo Societario, la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è stata proposta alla suddetta Assemblea dell'aprile 2014 previa determinazione del loro numero e fissazione della durata del relativo mandato. In tale occasione, il Consiglio di Amministrazione ha definito e approvato, con delibera del 27 marzo 2014, la propria composizione qualitativa e quantitativa (di seguito, il "**Profilo Quali-quantitativo 2014**"), considerata ottimale in relazione al conseguimento dell'obiettivo del corretto assolvimento delle funzioni spettanti all'organo amministrativo, invitando l'allora socio unico a tenerne conto in sede di nomina dell'organo amministrativo (per maggiori informazioni, cfr. Sezione 4.3 "*Ruolo del Consiglio di Amministrazione*").

In linea con il Profilo Quali-quantitativo 2014, il Regolamento degli Organi Aziendali dispone che il numero degli Amministratori deve essere adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'assetto organizzativo della Banca e deve consentire il presidio dell'intera operatività aziendale, per quanto concerne la gestione e i controlli.

Tale numero deve, altresì, garantire la compresenza in seno al Consiglio *(i)* delle diverse componenti della base sociale, *(ii)* delle professionalità necessarie a un'adeguata dialettica interna e *(iii)* di un numero sufficiente di componenti indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina. La composizione del Consiglio deve, infine, assicurare l'equilibrio tra i generi.

La tabella che segue fornisce le informazioni rilevanti in merito a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione in carica alla data di approvazione della presente Relazione.

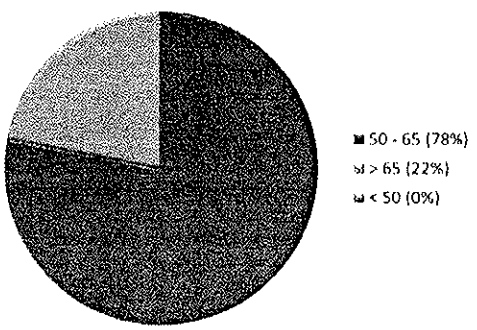
| CARICA | COMPONENTI | ANNO DI NASCITA | DATA DI PRIMA NOMINA (*) | IN CARICA DA | IN CARICA FINO A | % (**) | NUMERO ALTRI INCARICHI (***) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Presidente | Enrico Cotta Ramusino [2] | 1959 | 13.12. 2001 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 100 | 1 |
| Vice Presidente | Francesco Saita [1-2] | 1967 | 15.04.2014 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 100 | 0 |
| Amministratore Delegato e Direttore Generale | Alessandro Foti [3] | 1960 | 20.10.1999 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 100 | 0 |
| Consigliere | Gianluigi Bertolli [1-2] | 1951 | 15.04.2014 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 100 | 0 |
| Consigliere | Manuela D'Onofrio [5] | 1962 | -- | 08.11.2016 | 11.04.2017 | 50 | 0 |
| Consigliere | Mariangela Grosoli [1-2] | 1960 | 12.04.2011 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 91 | 0 |
| Consigliere | Pietro Angelo Guindani [1-2] | 1958 | 15.04.2014 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 91 | 3 |
| Consigliere | Girolamo Ielo [1-2] | 1947 | 14.04.2008 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 100 | 0 |
| Consigliere | Marina Natale [3-5] | 1962 | 15.04.2014 [4] | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 67 | 0 |
| Consigliere | Laura Stefania Penna | 1965 | 17.04.2012 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | 91 | 1 |

(*) Per data di prima nomina di ciascun Amministratore si intende la data in cui l'Amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel Consiglio di Amministrazione della Società.
(**) Percentuale di partecipazione alle riunioni (n. di presenze / n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato nel corso dell'Esercizio).
(***) Numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni (cfr. Paragrafo 4.2.1 che segue).
(1) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina.
(2) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF.
(3) Amministratore esecutivo ai sensi del Codice di Autodisciplina.
(4) Ha ricoperto la carica di Amministratore nel periodo compreso tra il 18 settembre 2008 e il 21 maggio 2009.
(5) Dimissionaria con efficacia dal 28 ottobre 2016.
(6) Nominata ai sensi dell'art. 2386 Cod. civ. in data 8 novembre 2016 in sostituzione della Sig.ra Marina Natale.

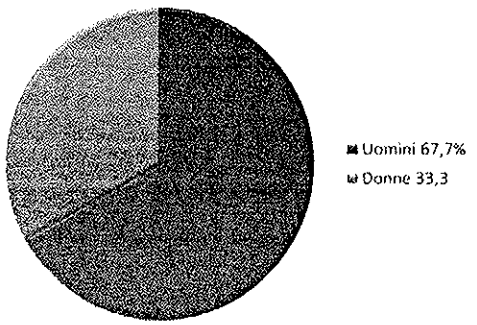
Relativamente alle caratteristiche personali e professionali di ciascun Amministratore, si rinvia alle informazioni pubblicate sul sito *web* di FinecoBank (www.finecobank.com).

Sono di seguito rappresentate la ripartizione dei componenti in carica del Consiglio di Amministrazione per fasce di età e per genere.

**Breakdown per fasce di età**




**Breakdown per genere**



# 4. Consiglio di Amministrazione (Segue)

## 4.2.1. Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Fermo il rispetto dei limiti al numero di incarichi che i componenti l'organo amministrativo possono detenere ai sensi della disciplina di legge, anche regolamentare, nonché statutaria *pro-tempore* vigente, gli Amministratori accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, tenendo conto della partecipazione ai comitati costituiti all'interno del Consiglio e del numero di cariche di Amministratore o Sindaco da essi ricoperte in altre società (anche estere). Il Consiglio, sulla base delle informazioni ricevute dagli Amministratori, rileva annualmente e rende note nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari le cariche di amministratore o sindaco ricoperte dai Consiglieri nelle predette società.

I Consiglieri informano tempestivamente la Società circa le cariche sociali acquisite o dismesse nel corso del loro mandato.

Al riguardo, si precisa che il Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'approvazione del Profilo Quali-quantitativo 2014, aveva definito i criteri generali, sintetizzati nella tabella che segue, circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società, che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore dell'Emittente, tenendo conto della partecipazione dei consiglieri ai comitati costituiti in seno al Consiglio di Amministrazione:

| | SOCIETÀ QUOTATE E/O BANCARIE, FINANZIARIE, ASSICURATIVE E/O DI GRANDI DIMENSIONI | | |
|---|---|---|---|
| FINECOBANK | INCARICHI ESECUTIVI | INCARICHI NON ESECUTIVI | INCARICHI COMPLESSIVI (*) |
| Amministratore Delegato e Direttore Generale | NO | 2 | 5 |
| Presidente | NO | 3 | 8 |
| Amministratori non esecutivi | 3<br>0 | 5<br>7 | 10 |

**(*) Concorrono alla determinazione del numero di incarichi complessivi anche quelli ricoperti in società diverse da società quotate e/o bancarie, finanziarie, assicurative e/o di grandi dimensioni.**

Per **incarichi esecutivi** si intendono le cariche di: Amministratore Delegato, membro del Consiglio di Gestione, Presidente del CDA o del Consiglio di Sorveglianza, Direttore Generale; membro del Consiglio di Amministrazione con deleghe; membro del Consiglio di Amministrazione con incarico direttivo.

Per **incarichi non esecutivi** si intendono le cariche di: membro del Consiglio di Amministrazione senza deleghe, membro del Consiglio di Sorveglianza, membro del Collegio Sindacale.

L'Amministratore Delegato e il Presidente non possono assumere l'incarico di membri del Collegio Sindacale.

Oltre alle altre incompatibilità previste dalla legge, rimane ferma la regola dell'incompatibilità con cariche di natura politica o sindacale.

Nel calcolo del numero totale di società in cui gli Amministratori ricoprono la carica di Amministratore o Sindaco non si tiene conto delle società che fanno parte del Gruppo.

Le cariche ricoperte in società che appartengono a un medesimo gruppo societario, diverso da quello a cui appartiene FinecoBank, fino a un massimo di n. 4 si considerano in ogni caso equivalenti a n. 1 incarico esecutivo in società quotate e in società bancarie, assicurative e finanziarie o di rilevanti dimensioni; se superiori a n. 4 si considerano equivalenti a n. 2 incarichi esecutivi in società quotate e in società bancarie, assicurative e finanziarie o di rilevanti dimensioni.

L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione rispetta i suddetti criteri generali [5]

In aggiunta a quanto sopra, si ricorda che, in conformità all'art. 36 del D.l. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214 e recante disposizioni in merito alle "*partecipazioni personali incrociate nei mercati del credito e finanziari*", è fatto divieto ai "*titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti*" (c.d. divieto di *interlocking*). I titolari di cariche incompatibili nel termine di 90 giorni dalla nomina devono comunicare l'opzione esercitata. Decorso inutilmente tale termine, decadono da entrambe le cariche.

I componenti l'organo amministrativo sono tenuti a rinnovare annualmente l'attestazione di non ricoprire cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo in imprese o gruppi di imprese concorrenti per consentire al Consiglio di effettuare la propria valutazione annuale. Tale verificare è stata rinnovata con esito positivo anche con riferimento all'esercizio 2016.

Gli Amministratori sono tenuti altresì ad informare la Banca in merito agli incarichi assunti presso altre società ed enti. Nella tabella riepilogativa riportata *sub* Paragrafo 4.2 che precede, in coerenza con quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, si da evidenza del numero degli incarichi di amministrazione e controllo che i componenti l'organo amministrativo di FinecoBank hanno comunicato di ricoprire in altre società quotate in mercati regolamentati (anche estere), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

(5) Ai fini di completezza, si precisa che, ai sensi dell'art. 2, comma 7 del D.lgs. 12 maggio 2015, n. 72, in occasione del prossimo rinnovo dell'organo amministrativo troveranno applicazione le nuove disposizioni di cui all'art. 26 del TUB. Al riguardo, nel documento recante la *"Composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank"* approvato in data 7 febbraio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno richiamare le previsioni della Direttiva CRD IV (Direttiva 2013/36/UE), che prevede che ciascun Consigliere può ricoprire complessivamente (in qualsiasi tipo di società, ad eccezione di organizzazioni che non perseguono principalmente obiettivi commerciali):
- 1 incarico esecutivo e 2 incarichi non esecutivi;
- 4 incarichi non esecutivi;

con la precisazione, fra l'altro, che sono considerati come un unico incarico di amministratore: (a) gli incarichi di amministratore esecutivo o non esecutivo ricoperti nell'ambito dello stesso gruppo; e (b) gli incarichi di amministratore esecutivo o non esecutivo ricoperti nell'ambito di imprese in cui l'ente detenga una partecipazione qualificata (cfr. art. 91). Sono fatte salve, comunque, le ulteriori e/o diverse prescrizioni in argomento che potrebbero derivare dall'emanazione dei Decreti Ministeriali attuativi dell'art. 26 del TUB (quale modificato dal D.lgs. 12 maggio 2015, n. 72 in recepimento della Direttiva CRD IV nell'ordinamento nazionale).

La tabella di seguito riportata contiene, invece, l'elencazione dei suddetti incarichi.

| NOMINATIVO | ELENCO CARICHE | SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO UNICREDIT SI | NO |
|---|---|---|---|
| Cotta Ramusino Enrico<br>*Presidente* | Amministratore di Fondazione Salvatore Maugeri | | x |
| Salta Francesco<br>*Vice Presidente* | - | - | - |
| Foti Alessandro<br>*Amministratore Delegato e Direttore Generale* | - | - | - |
| Bertolli Gianluigi<br>*Amministratore* | - | - | - |
| Grosoli Mariangela<br>*Amministratore* | - | - | - |
| Guindani Pietro Angelo<br>*Amministratore* | Presidente di Vodafone Italia S.p.A.<br>Amministratore di ENI S.p.A.<br>Amministratore di Salini-Impregilo S.p.A. | -<br>-<br>- | x<br>x<br>x |
| Ielo Girolamo<br>*Amministratore* | - | - | - |
| D'Onofrio Manuela<br>*Amministratore* | - | - | - |
| Penna Laura Stefania<br>*Amministratore* | Amministratore di BANK PEKAO | x | |

## 4.2.2. Iniziative di induction e formazione ricorrente

Nel corso dell'Esercizio, su iniziativa del Presidente del Consiglio di Amministrazione e tenendo anche conto delle indicazioni prevenute da parte degli Amministratori nel corso delle precedenti autovalutazioni, si sono tenuti tre incontri di "*induction*" aventi ad oggetto i seguenti temi: "*Operatività in strumenti finanziari derivati*"; "*La gestione della Rete dei Promotori Finanziari: controlli, verifiche e interventi*"; "Risk Appetite *nel nuovo contesto di vigilanza europea e Crediti Valutazione,* Reporting *e* Pricing *dei prodotti*".

Inoltre, come previsto dalle Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario nel corso del 2016 si è tenuto un incontro "*off site*" sul tema "*Prima Introduzione Piano FinecoBank*".

# 4.3 Ruolo del consiglio di amministrazione (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF)

## 4.3.1 Compiti

Ai sensi della normativa vigente per le società con azioni quotate in mercati regolamentati e in conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione ricopre un ruolo centrale nel sistema di *governance* della Società.

L'art. 17 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione sia investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società, senza eccezioni di sorta, e abbia facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione e il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge riserva in modo tassativo all'Assemblea.

Tra le materie di esclusiva competenza del Consiglio rientrano le delibere riguardanti l'indirizzo generale nonché l'adozione e la modifica dei piani industriali, strategici e finanziari della Società.

In particolare, il Consiglio, oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, ai sensi di Statuto e del Regolamento degli Organi Aziendali, delibera con competenza esclusiva in merito a:

- l'indirizzo generale nonché l'adozione e la modifica dei piani industriali, strategici e finanziari della Società nell'ambito delle direttive impartite da UniCredit;

# 4. Consiglio di Amministrazione (Segue)

- la nomina e la revoca dell'Amministratore Delegato e/o del Direttore Generale e del/dei Vice – Direttore/i Generale/i, nonché del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- la valutazione del generale andamento della gestione sociale[6];
- gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative;
- la fusione per incorporazione di società e la scissione nei casi previsti dagli articoli 2505, 2505-*bis* e 2506-*ter* Cod. civ.;
- la riduzione del capitale in caso di recesso del Socio;
- l'indicazione di quali Amministratori, oltre quelli indicati nello Statuto, hanno la rappresentanza della Società;
- la costituzione di Comitati o commissioni con funzioni consultive, deliberative o di coordinamento;
- le politiche di gestione del rischio, nonché la valutazione della funzionalità, efficienza, efficacia del sistema dei controlli interni e dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile nell'ambito delle direttive impartite da UniCredit;
- l'assunzione e la cessione di partecipazioni, aziende e/o rami d'aziende, fermo restando quanto stabilito dall'art. 2361, comma 2, Cod. civ.;
- l'acquisto e la cessione di immobili;
- l'approvazione e la modifica dei regolamenti interni;
- la nomina e la revoca del responsabile delle funzioni di revisione interna *(Internal Audit)*, di conformità *(Compliance)* e di controllo dei rischi *(Risk Managament)*, sentito il Collegio Sindacale;
- l'istituzione e ordinamento, anche ai fini dell'articolazione della facoltà di firma, in Italia e all'estero, di sedi secondarie, filiali, agenzie, sportelli e rappresentanze, comunque denominate, nonché la loro soppressione.

Ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario e del Codice di Autodisciplina, coerentemente con quanto previsto a livello statutario e nel Regolamento degli Organi Aziendali, il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro:

(a) definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Banca, includendo nelle proprie valutazioni tutti i rischi che possono assumere rilievo nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività della Banca; approva il modello di *business* avendo consapevolezza dei rischi cui tale modello espone la Banca; formalizza le politiche per il governo dei rischi cui la Banca può essere esposta, nonché gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza;

(b) approva l'assetto organizzativo e di governo societario della Banca, garantendo la chiara distinzione di compiti e funzioni, la prevenzione dei conflitti di interesse, della struttura societaria e dei modelli/linee guida di *governance*;

(c) approva i sistemi contabili e di rendicontazione (*reporting*);

(d) approva le politiche e i processi di valutazione delle attività aziendali, e, in particolare, degli strumenti finanziari, verificandone la costante adeguatezza; stabilisce altresì i limiti massimi all'esposizione della Banca verso strumenti o prodotti finanziari di incerta o difficile valutazione;

(e) approva il processo per lo sviluppo e la convalida dei sistemi interni di misurazione dei rischi non utilizzati a fini regolamentari e ne valuta periodicamente il corretto utilizzo; nonché l'adozione di sistemi interni di misurazione dei rischi per la determinazione dei requisiti patrimoniali, verificandone periodicamente la validità e assumendo – con cadenza annuale e previo parere del Collegio Sindacale – formale delibera circa il rispetto dei requisiti previsti per l'utilizzo di tali sistemi;

(f) definisce il processo per l'approvazione di nuovi prodotti e servizi, l'avvio di nuove attività, l'inserimento nei nuovi mercati;

(g) approva la politica aziendale in materia di esternalizzazione di funzioni aziendali;

(h) al fine di attenuare i rischi operativi e di reputazione della Banca e favorire la diffusione di una cultura dei controlli interni, approva un codice etico cui sono tenuti a uniformarsi i componenti degli organi aziendali e i dipendenti. Il codice definisce i principi di condotta (ad es., regole deontologiche e regole da osservare nei rapporti con i clienti) a cui deve essere improntata l'attività aziendale;

(i) approva i sistemi interni di segnalazione delle violazioni;

(6) Tenendo in considerazione in particolare le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati. Al riguardo, si precisa che tale valutazione è stata condotta mensilmente nel corso dell'Esercizio.

(j) in materia ICT approva: *(i)* le strategie di sviluppo del sistema informativo e il modello di riferimento per l'architettura del sistema; *(ii)* la *policy* di sicurezza informatica; *(iii)* le linee di indirizzo in materia di selezione del personale con funzioni tecniche e di acquisizione di sistemi, software e servizi, incluso il ricorso a fornitori esterni e promuove lo sviluppo e condivisione e aggiornamento di conoscenze in materia ICT; *(iv)* il quadro di riferimento organizzativo e metodologico per l'analisi del rischio informatico; *(v)* la propensione al rischio informatico, avuto riguardo ai servizi interni e a quelli offerti alla clientela, in conformità con gli obiettivi di rischio e il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio definiti a livello aziendale; *(vi)* i documenti aziendali previsti normativamente per la gestione e il controllo del sistema informativo; il Consiglio è informato, con cadenza almeno annuale, circa l'adeguatezza dei servizi erogati e il supporto di tali servizi all'evoluzione dell'operatività aziendale in rapporto ai costi sostenuti e, tempestivamente, in caso di gravi problemi per l'attività aziendale derivanti da incidenti e malfunzionamenti del sistema informativo;

(k) in tema di *business continuity*: *(i)* definisce gli obiettivi e le strategie di continuità operativa del servizio, assicurando risorse umane, tecnologiche e finanziarie adeguate; *(ii)* approva il piano di continuità operativa e delle successive modifiche a seguito di adeguamenti tecnologici ed organizzativi, accettando i rischi residui non gestiti dal piano di continuità operativa, promuovendone, altresì, lo sviluppo, il controllo periodico e l'aggiornamento a fronte di rilevanti innovazioni, ovvero di carenze/lacune o rischi sopravvenuti; *(iii)* provvede alla nomina del responsabile del piano di continuità operativa; *(iv)* approva il paino annuale delle verifiche delle misure di continuità operativa ed esamina i risultati delle prove documentati in forma scritta;

(l) definisce i criteri per individuare le operazioni di maggiore rilievo da sottoporre al vaglio preventivo del Comitato *Audit* e Parti Correlate) e delibera sulle operazioni con parti correlate e soggetti collegati ai sensi delle procedure in tal senso adottate;

(m) determina le metodologie di remunerazione/incentivazione in favore del *top management* e la verifica che le stesse non accrescano i rischi aziendali e siano coerenti con le strategie di lungo periodo;

(n) elabora e sottopone all'assemblea, con periodicità annuale, la politica di remunerazione e incentivazione ed è responsabile della sua corretta attuazione;

(o) approva i processi riguardanti la prestazione dei servizi di investimento e la verifica periodica della loro adeguatezza.

Il Consiglio assicura, inoltre, che:

(i) la struttura della Banca sia coerente con l'attività svolta e con il modello di *business* adottato, evitando la creazione di strutture complesse non giustificate da finalità operative;

(ii) l'attuazione del quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio "*Risk Appetite Framework*" (RAF), sia coerente con gli obiettivi di rischio e la soglia di tolleranza (ove identificata) approvati; in tale contesto, il Consiglio di Amministrazione valuta periodicamente l'adeguatezza e l'efficacia del RAF e la compatibilità tra il rischio effettivo e gli obiettivi di rischio;

(iii) il piano strategico, il RAF, il processo di *Internal Capital Adequacy Assessment* (ICAAP), i *budget* e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera la Banca;

(iv) la quantità e l'allocazione del capitale e della liquidità detenuti siano coerenti con la propensione al rischio, le politiche di governo dei rischi e il processo di gestione dei rischi;

(v) nel caso in cui la Banca operi in giurisdizioni poco trasparenti o attraverso strutture particolarmente complesse, siano dallo stesso Consiglio valutati i relativi rischi operativi, in particolare di natura legale, reputazionali e finanziari, individuando i presidi per attenuarli e assicurando l'effettivo controllo;

(vi) con cadenza almeno annuale, sia dallo stesso Consiglio approvato il programma di attività (compreso il piano di *audit*) e siano esaminate le relazioni annuali predisposte dalle funzioni aziendali di controllo (*Compliance, Internal Audit e Risk Management*). In tale contesto, il Consiglio approva, altresì, il piano di *audit* pluriennale.

Il Consiglio di Amministrazione cura, altresì, il recepimento delle direttive emanate da UniCredit nell'ambito dell'esercizio del potere riconosciuto ad UniCredit in qualità di capogruppo – dalle previsioni legislative e regolamentari – di dare disposizioni alle varie entità del Gruppo.

Infine, è compito in via esclusiva del Consiglio riferire agli Azionisti in Assemblea.

# 4. Consiglio di Amministrazione (Segue)

## 4.3.2 Riunioni e funzionamento

Nel corso dell'Esercizio, il Consiglio di Amministrazione ha effettuato n. 11 riunioni, ciascuna con durata media di due ore e quaranta minuti. Con riferimento alla percentuale di partecipazione di ciascun amministratore si rinvia alla tabella *sub* Sezione 4.2., che precede.

Per l'esercizio 2017, sono state programmate n. 13 (tredici) riunioni, di cui 3 (tre) già tenutesi alla data di approvazione della presente Relazione.

La programmazione dei lavori del Consiglio posti di volta in volta all'ordine del giorno spetta al Presidente, su proposta dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale. Il Presidente cura, inoltre, che agli argomenti posti all'ordine del giorno sia dedicato il tempo necessario al fine di consentire un dibattito costruttivo, incoraggiando, nel corso delle riunioni, gli Amministratori a fornire i loro contributi.

L'art. 16 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione della Società sia convocato, anche con mezzi di telecomunicazione, presso la sede della Società ovvero altrove purché in Italia, a intervalli di regola non superiori a tre mesi e comunque, tutte le volte che il Presidente (o chi ne fa le veci) lo giudichi opportuno, oppure sia fatta domanda per iscritto della sua convocazione dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale o da almeno due membri del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio può essere altresì convocato su iniziativa di un Sindaco.

In mancanza di convocazione, il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito con la presenza di tutti gli Amministratori e i Sindaci effettivi.

L'art. 16 dello Statuto ammette la possibilità per i partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione di intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento audiovisivo (video o teleconferenza) ove siano garantite, in particolare, le condizioni per l'identificazione dei partecipanti, l'intervento di costoro in tempo reale durante la trattazione degli argomenti esaminati nonché la ricezione, trasmissione e visione della documentazione non conosciuta in precedenza.

Ai sensi del Regolamento degli Organi Aziendali, la comunicazione della convocazione deve essere inoltrata con ragionevole anticipo, salvi i casi di urgenza, a tutti gli Amministratori e ai Sindaci Effettivi. Al fine di consentire una partecipazione meditata e consapevole deve contenere, salvo ostino particolari ragioni di riservatezza, l'ordine del giorno dei punti in discussione. Il Regolamento degli Organi Aziendali dispone, inoltre, che sia messa a disposizione dei Consiglieri, almeno 3 (tre) giorni lavorativi prima della riunione consiliare (con eccezione della documentazione di carattere finanziario trasmessa entro il giorno lavorativo precedente all'adunanza), l'opportuna documentazione propositiva di supporto e le informazioni necessarie per consentire ai medesimi di esprimersi con consapevolezza sulle materie oggetto di deliberazione. Al riguardo, si precisa che – con riferimento all'Esercizio – il suddetto termine è stato normalmente rispettato.

La programmazione dei lavori del Consiglio di Amministrazione, posti di volta in volta all'ordine del giorno, spetta al Presidente, su proposta dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale. Il Presidente, inoltre, provvede affinché informazioni adeguate – sia sotto il profilo qualitativo che sotto quello quantitativo – sulle materie iscritte all'ordine del giorno siano fornite a tutti i Consiglieri, per permettere al Consiglio stesso di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame e approvazione; cura, altresì, che agli argomenti posti all'ordine del giorno sia dedicato il tempo necessario, al fine di consentire un dibattito costruttivo, incoraggiando, nello svolgimento delle riunioni, gli Amministratori a fornire i loro contributi.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche su istanza di uno o più Amministratori, può chiedere all'Amministratore Delegato e Direttore Generale che i Dirigenti dell'emittente e quelli delle società del Gruppo che ad esso fa capo, nonché i Responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo la materia, intervengano alle riunioni consiliari per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Al riguardo, si precisa che – con riferimento all'Esercizio – si è registrata un'effettiva partecipazione dei dirigenti alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, il Direttore Generale, ove nominato, partecipa, senza diritto di voto, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Ove non sia nominato un Amministratore Delegato, il Direttore Generale partecipa alle suddette riunioni con facoltà di proposta.

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, il Presidente può invitare i Vice Direttori Generali e altri appartenenti al personale direttivo a partecipare alle adunanze del Consiglio.

Al di fuori delle riunioni consiliari, gli Amministratori partecipano, a sedute "*off site*" per approfondire e confrontarsi sulle questioni strategiche.

Gli Amministratori indipendenti si riuniscono almeno una volta all'anno in assenza degli altri Amministratori nell'ambito di una riunione convocata *ad hoc*.

In tali adunanze, il ruolo di Presidente è svolto da un Amministratore indipendente designato in occasione della prima seduta dei soli Amministratori indipendenti.

### 4.3.3 Autovalutazione

Il Consiglio di Amministrazione ha effettuato l'annuale autovalutazione sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, nonché sulla loro dimensione e composizione. Il processo di autovalutazione è stato condotto in conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina e dalle Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario, con il supporto del professionista esterno Egon Zehnder International S.p.A., quale esperto indipendente, di cui FinecoBank si è già avvalsa gli scorsi anni.

L'autovalutazione oltre ad analizzare le attività che gli organi hanno svolto nel corso dell'Esercizio ha approfondito anche i profili di miglioramento raggiunti rispetto ai punti di debolezza emersi nell'autovalutazione precedente.

Più nello specifico, nel rispetto del Regolamento degli Organi Aziendali, il processo di autovalutazione, con il supporto del consulente esterno, si è articolato in: *(i)* una fase istruttoria, di raccolta delle informazioni e dei dati tramite questionari – compilati tra il 27 dicembre 2016 e il 13 gennaio 2017 –, sulla base dei quali si è fondata la valutazione; *(ii)* una fase di elaborazione e di predisposizione degli esiti del processo, con l'individuazione dei punti di forza e di debolezza riscontrati; *(iii)* una fase di predisposizione del documento di sintesi degli esiti del processo conclusosi con la discussione collegiale degli stessi.

* * *

Dal processo di auto-valutazione del Consiglio è emersa una chiara tendenza a ritenere che la composizione fissata dall'assemblea in occasione della precedente elezione dell'organo amministrativo sia adeguata. In particolare, la dimensione attuale è stata ritenuta, dalla totalità dei Consiglieri, pressoché ottimale per favorire il dibattito e il conseguente processo decisionale. Parimenti, anche l'attuale rapporto tra Consiglieri indipendenti e non indipendenti è apprezzato e considerato da preservare in vista del rinnovo.

Poiché il mandato del Consiglio di Amministrazione scade con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, i Consiglieri nell'ambito del processo di *board evaluation* hanno inoltre espresso alcuni orientamenti sulle figure manageriali e professionali la cui presenza si ritiene opportuna nel nuovo organo amministrativo che sarà nominato dall'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2016. Le risultanze dei suddetti suggerimenti sono presentate separatamente nel documento recante la "*Composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank*" (cfr. *sub* nota 7 della presente Relazione). Tale documento, inoltre, in vista del rinnovo del Consiglio, evidenzia un'auspicabile ampliamento della presenza dei rappresentanti delle minoranze azionarie in seno all'organo amministrativo incrementando sino a due il numero di amministratori complessivamente espressi dalle minoranze stesse. Si ritiene positivo, infatti, favorire un sistema di *governance* che rafforzi la tutela delle minoranze in un'ottica volta alla realizzazione di un interesse comune a tutti gli Azionisti, nonché in linea con le *best practices* in tema di composizione dei Consigli di Amministrazione delle società quotate.

### 4.3.4 Attività concorrenti

La Società non ha autorizzato deroghe al divieto di concorrenza sancito dall'art. 2390 Cod. civ.

## 4.4 Organi delegati

Il Regolamento degli Organi Aziendali di FinecoBank dispone che le deleghe sono attribuite in modo tale da non privare il Consiglio delle proprie prerogative fondamentali.

Il contenuto delle deleghe è determinato in modo analitico ed è caratterizzato da chiarezza e precisione, anche nell'indicazione dei limiti quantitativi o di valore e delle eventuali modalità di esercizio; ciò anche al fine di consentire all'organo collegiale l'esatta verifica del corretto adempimento nonché l'esercizio dei propri poteri di direttiva e di avocazione.

### 4.4.1 Amministratore Delegato e Direttore Generale

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può nominare un Amministratore Delegato determinandone le attribuzioni e può nominare, determinandone la durata dell'incarico e le rispettive attribuzioni, un Direttore Generale e uno o più Vice Direttori Generali, i quali costituiscono la Direzione Generale, unitamente all'altro Personale alla stessa destinato.

# 4. Consiglio di Amministrazione (Segue)

L'Amministratore Delegato oppure – ove questi non sia stato nominato – il Direttore Generale sovrintende alla Direzione Generale.

L'Amministratore Delegato assume le funzioni e le attribuzioni del Direttore Generale ove quest'ultimo non sia stato nominato.

Nel caso siano nominati un Amministratore Delegato e un Direttore Generale, entrambe le cariche devono essere ricoperte dalla medesima persona.

All'Amministratore Delegato oppure, ove questi non sia stato nominato, al Direttore Generale spetta curare l'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della Direzione Generale.

Ove non sia nominato un Amministratore Delegato, il Direttore Generale partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione con facoltà di proposta e senza diritto di voto.

L'Amministratore Delegato e gli altri Amministratori investiti di particolari incarichi nonché il Direttore Generale, ove l'Amministratore Delegato non sia stato nominato, riferiscono al Consiglio di Amministrazione nei modi e nei termini da questo fissati sullo svolgimento della propria attività, in conformità alle norme di legge.

All'Amministratore Delegato oppure, ove non sia nominato, al Direttore Generale su richiesta dell'Amministratore Delegato, spetta curare l'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della Direzione Generale.

Con decorrenza dal 1° luglio 2014, il Consiglio di Amministrazione ha confermato nella carica di Amministratore Delegato il Sig. Alessandro Foti, conferendogli altresì il ruolo di Direttore Generale, con effetto da pari data.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale è responsabile della gestione dell'impresa e nei suoi confronti non ricorre la situazione di *interlocking directorate* prevista dal Codice di Autodisciplina (Criterio Applicativo 2.C.5.).

## 4.4.2 Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione elegge fra i propri membri un Presidente e – ove lo ritenga opportuno – uno o due Vice Presidenti di cui uno con funzioni vicarie. il Consiglio di Amministrazione elegge fra i suoi membri il Presidente e il Vice Presidente, che durano in carica per tutta la durata del Consiglio.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 15 aprile 2014, ha nominato il sig. Enrico Cotta Ramusino Presidente del Consiglio di Amministrazione.

L'art. 10 dello Statuto stabilisce che è competenza del Presidente del Consiglio di Amministrazione presiedere l'Assemblea, nonché di dirigere e regolare la discussione, di stabilire le modalità della votazione e di accertarne i risultati, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente e dal regolamento assembleare.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione non ha ricevuto deleghe gestionali e non riveste, pertanto, alcun ruolo esecutivo. Parimenti, egli non riveste uno specifico ruolo nell'elaborazione delle strategie aziendali.

Il Presidente non detiene, né direttamente né indirettamente, partecipazioni rilevanti nel capitale della Società.

## 4.4.3 Informativa al Consiglio di Amministrazione

Il Regolamento degli Organi Aziendali di FinecoBank dispone che la circolazione di informazioni tra gli Organi Sociali e all'interno degli stessi rappresenta una condizione imprescindibile affinché siano effettivamente realizzati gli obiettivi di efficienza della gestione aziendale e di efficacia dei controlli.

Al fine di garantire una costante e completa informazione verso gli Organi Sociali e all'interno degli stessi, il Consiglio è chiamato ad approvare e a sovrintendere al mantenimento e aggiornamento nel tempo di un sistema strutturato di flussi informativi che disciplina la circolazione delle informazioni e ne assicura la corretta canalizzazione in modo tempestivo ed esaustivo, rispettando le competenze dei vari organi con funzioni di supervisione e di controllo.

L'individuazione analitica di tali flussi, il loro contenuto e la tempistica degli stessi è stata effettuata dal Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, nel documento interno denominato "*Documento degli organi e delle funzioni con compiti di controllo*" approvato dallo stesso. Per quanto attiene alle operazioni con parti correlate e soggetti collegati si rinvia alle "*Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse*" (di seguito, le "**Procedure OPC**") e ai flussi informativi ivi previsti[7].

Nel Regolamento degli Organi Aziendali di FinecoBank vengono indicati i soggetti tenuti a inviare i flussi informativi agli Organi Aziendali e il contenuto minimo e la tempistica dei principali flussi partecipativi.

Inoltre, al fine di porre in essere i necessari presidi organizzativi per la corretta gestione dei flussi informativi e per fornire le necessarie indicazioni relativamente ad altri aspetti (forme, compiti e doveri e altri contenuti), non contemplati nel Regolamento, sono adottate apposite procedure organizzative che descrivono puntualmente le attività e i controlli inerenti la "*Gestione del Consiglio di Amministrazione*", la "*Gestione delle informazioni privilegiate*", in relazione alla complessità delle informazioni trattate, nonché le già richiamate "*Procedure per la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse*".

L'art. 21 dello Statuto dispone che le decisioni assunte dai destinatari di deleghe devono essere portate a conoscenza del Consiglio secondo le modalità e la periodicità, almeno trimestrale, fissate dallo stesso Consiglio. In particolare, gli organi delegati devono riferire sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, economico, finanziario e patrimoniale – con particolare riguardo alle operazioni in potenziale conflitto di interesse – effettuate dalla Società e dalle sue controllate al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale almeno ogni tre mesi.

Al riguardo, gli organi delegati hanno riferito al Consiglio di Amministrazione circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite, nel rispetto dei termini sopra descritti.

## 4.5 Altri consiglieri esecutivi

Alla data di approvazione della presente Relazione, oltre all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, non vi sono altri Consiglieri muniti di deleghe gestionali.

## 4.6 Amministratori indipendenti

Alla data di approvazione della presente Relazione, nel Consiglio di Amministrazione, sono presenti cinque Amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina come più avanti individuati.

Fermo restando quanto già esposto al paragrafo 4.2 che precede in ordine alle modalità e periodicità di verifica dei requisiti di indipendenza degli amministratori, si segnala che il Consiglio di Amministrazione: *(i)* ai sensi dell'art. 144-*novies*, comma 1-*bis*, del Regolamento Emittenti e del Criterio applicativo 3.C.4. del Codice di Autodisciplina, ha valutato, nella prima occasione utile dopo la loro nomina, la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascuno dei consiglieri non esecutivi rendendo noto l'esito delle proprie valutazioni mediante un comunicato diffuso al mercato; *(ii)* ha valutato, prima dell'approvazione della presente Relazione, la permanenza o meno dello *status* di indipendenza degli Amministratori. Al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione di valutare la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri, ciascun Consigliere è stato invitato ad effettuare una personale valutazione aggiornata del proprio *status* di indipendenza, tenendo conto dei criteri di cui agli artt. 147-*ter*, commi 3 e 4, e 148, commi 3 e 4, TUF e art. 3 del Codice di Autodisciplina, rendendo al riguardo una specifica attestazione.

Previo parere del Comitato Remunerazione e Nomine del 2 febbraio 2017, il Consiglio di Amministrazione, in occasione della riunione del 7 febbraio 2017, ha verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli Amministratori ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina. Nell'effettuare le valutazioni di cui sopra, il Consiglio di Amministrazione ha applicato (tra gli altri) tutti i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina.

(7) Si riporta, di seguito, l'indirizzo *web* del sito di FinecoBank ove sono disponibili le Procedure OPC: https://finecobank.com/it/public/corporate/governance/parti-correlate.

# 4. Consiglio di Amministrazione (Segue)

Ad esito di tale verifica, sono risultati:

- *Amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina*: Francesco Saita, Gianluigi Bertolli, Mariangela Grosoli, Pietro A. Guindani, Girolamo Ielo;

- *Amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 148 del TUF*: Enrico Cotta Ramusino;

- *Amministratori non indipendenti ai sensi dell'art. 148 del TUF*: Alessandro Foti, Manuela D'Onofrio, Laura Stefania Penna.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri. Al riguardo, l'esito dei controlli svolti sarà reso noto nella relazione annuale all'assemblea che sarà pubblicata unitamente al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 nel rispetto delle modalità e dei termini di legge.

La riunione degli Amministratori indipendenti, di cui al Criterio applicativo 3.C.6 del Codice di Autodisciplina si è tenuta in data 1° aprile 2016. In particolare, gli Amministratori indipendenti si sono riuniti in assenza degli altri Amministratori per un confronto sulle tematiche di *governance* societaria.

## 4.7 *Lead Independent Director*

In assenza dei presupposti previsti dal Codice per la sua nomina, il Consiglio di Amministrazione non ha designato alcun Amministratore Indipendente quale *lead independent director* [8].

(8) Ai sensi del Criterio applicativo 2.C.3. del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione designa un amministratore indipendente quale lead independent director nei seguenti casi: *(i)* se il presidente del consiglio di amministrazione è il principale responsabile della gestione dell'impresa *(chief exective officer)*, *(ii)* se la carica di presidente è ricoperta dalla persona che controlla l'emittente; *(iii)* se l'emittente appartiene all'indice FTSE-Mib ove ciò sia stato richiesto dalla maggioranza degli amministratori indipendenti.

# 5. Trattamento delle informazioni societarie

In conformità al Regolamento di Borsa e alle Istruzioni al Regolamento di Borsa, nonché alle disposizioni rilevanti di cui al TUF e al Regolamento Emittenti, che prevedono a carico degli Amministratori e dei Sindaci l'obbligo di mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei rispettivi compiti, il Regolamento degli Organi Aziendali riserva alla competenza del Consiglio di Amministrazione la definizione di procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, anche con riferimento alle informazioni privilegiate.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta tenutasi in data 15 aprile 2014 ha approvato la procedura recante la disciplina relativa al trattamento delle informazioni privilegiate (di seguito, la "**Procedura per il trattamento delle Informazioni Privilegiate**").

Obiettivo della Procedura per il trattamento delle Informazioni Privilegiate è quello di evitare che il trattamento delle Informazioni Privilegiate (come di seguito identificate) possa avvenire in modo intempestivo, in forma incompleta o inadeguata e comunque possa essere tale da provocare asimmetrie informative fra il pubblico.

In particolare, la diffusione delle Informazioni Privilegiate, come regolata dalla predetta Procedura, consente di tutelare il mercato e gli investitori assicurando ai medesimi un'adeguata conoscenza delle vicende che riguarderanno l'Emittente, sulla quale basare le proprie decisioni di investimento.

È altresì obiettivo della Procedura per il trattamento delle Informazioni Privilegiate impedire che alcuni soggetti o categorie di soggetti possano avvalersi di informazioni non conosciute dal pubblico per compiere operazioni speculative sui mercati a danno degli investitori, che di tali informazioni non sono a conoscenza.

La Procedura illustra:

- con riferimento a FinecoBank quale soggetto controllato dall'emittente quotato UniCredit, il processo di valutazione delle informazioni privilegiate concernenti UniCredit, nonché le disposizioni relative alla gestione del Registro delle Persone che hanno accesso alle medesime informazioni privilegiate (di seguito, il "**Registro UCI**");
- con riferimento a FinecoBank quale emittente quotato, il processo di valutazione e comunicazione di informazioni privilegiate relative a FinecoBank stessa e le disposizioni per la gestione del Registro delle Persone che hanno accesso a tali informazioni (di seguito, il "**Registro Fineco**").

La Procedura per il trattamento delle Informazioni Privilegiate disciplina la gestione delle informazioni societarie (per tali intendendosi ogni informazione e notizia che riguarda FinecoBank, UniCredit e/o le altre società del Gruppo, che non sia di pubblico dominio, acquisita nello svolgimento dei propri compiti dai soggetti tenuti al rispetto della Procedura stessa), con particolare riguardo alle "*Informazioni Privilegiate*", come definite dall'art. 181 del TUF.

Essa statuisce, in primo luogo, l'obbligo di tutti i soggetti che prestano la loro attività nell'ambito del Gruppo di mantenere riservate le informazioni societarie acquisite nello svolgimento dei propri compiti e di utilizzare dette informazioni esclusivamente per l'espletamento delle proprie funzioni.

La Procedura per il trattamento delle Informazioni Privilegiate ad oggi prevede:

(a) l'attribuzione della responsabilità della valutazione del carattere privilegiato dell'informazione, anche ai fini dell'eventuale comunicazione al pubblico,

- con riferimento alle informazioni relative a UniCredit, alla Direzione *Planning, Finance and Administration* (di seguito, il "**CFO UCI**"), con il supporto, ove richiesto, del *Group Investor Relation Department* e del *Legal & Compliance Department*, in base alle rispettive competenze;
- con riferimento alle informazioni relative alla Società, al *Chief Financial Officer* di FinecoBank (di seguito, il "**CFO FinecoBank**") con il supporto, ove richiesto, dei responsabili di *Investor Relation*, Area Legale e di *Compliance*, sulla base delle rispettive competenze. In ogni caso, il CFO FinecoBank è tenuto a condividere le proprie valutazioni con il CFO UCI al fine di verificare se informazioni privilegiate relative all'Emittente possano produrre effetti anche su UniCredit.

La Procedura per il trattamento delle Informazioni Privilegiate, in particolare, stabilisce che chiunque ritenga di essere in possesso di un'informazione privilegiata relativa a UniCredit e/o a FinecoBank e/o al Gruppo sia tenuto a segnalare tempestivamente tale circostanza – a seconda dei casi – al CFO FinecoBank e/o al CFO UCI per consentire la valutazione circa il carattere privilegiato dell'informazione trasmessa e di predisporre tutte le iniziative necessarie per la corretta gestione dell'informazione stessa, ivi compresa la sua eventuale tempestiva comunicazione al mercato;

# 5. Trattamento delle informazioni societarie (SEGUE)

(b) l'adozione di misure idonee ed efficaci che assicurino la riservatezza delle informazioni fino a quando le stesse non siano comunicate al pubblico.

A tal fine, FinecoBank ha istituito il "*Registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate*" che abbiano natura *price sensitive* sul titolo della Società, in conformità a quanto richiesto dalla normativa. Contestualmente, è stato definito un processo per l'alimentazione, l'aggiornamento e la conservazione del predetto Registro, individuando nel responsabile della funzione *Compliance* della Società il soggetto responsabile della gestione del Registro Fineco.

Con riferimento alle informazioni *price sensitive* sul titolo UniCredit, l'Emittente ha invece demandato la tenuta del Registro UCI a UniCredit medesima, la quale provvede a inserire nel suddetto Registro i dati che siano di volta in volta comunicati dalla funzione *Compliance* dell'Emittente;

(c) la competenza in capo al CFO FinecoBank – per la valutazione in merito alla comunicazione al pubblico di informazioni relative alla Società, nonché d'intesa con il CFO UCI – circa l'opportunità di ritardare la comunicazione al pubblico di Informazioni Privilegiate in casi specificamente indicati dalla Procedura per il trattamento delle Informazioni Privilegiate;

(d) la competenza del CFO FinecoBank e del Responsabile *Investor Relation* per la redazione del comunicato stampa con cui vengano diffuse Informazioni Privilegiate, con il supporto delle strutture della Società di volta in volta interessate e in coordinamento con le omologhe strutture di UniCredit (per il caso in cui la stessa fosse a propria volta tenuta ad analoga diffusione dell'informazione);

(e) l'obbligo del CFO FinecoBank di trasmettere il comunicato predisposto al CFO UCI, affinché questo, ove valuti che le Informazioni Privilegiate sono rilevanti anche per il titolo UniCredit, lo sottoponga all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di UniCredit o, quando relativo a operazioni delegate, da parte del Presidente, dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale o di uno dei Vice Direttori Generali, per quanto di competenza;

(f) la diffusione del comunicato, previa approvazione da parte dell'Amministratore Delegato dell'Emittente, attraverso il sistema "*eMarket-SDIR*", alla Borsa Italiana e alla CONSOB.

La procedura prevede che qualora il comunicato abbia a oggetto eventi di particolare rilevanza, il responsabile di *Media Relations and Executive Communications*, con il supporto di *Legal & Compliance*, preavverta Consob e Borsa Italiana del relativo invio.

I comunicati sono pubblicati sul sito *internet* della Società entro l'apertura del mercato del giorno successivo a quello della loro diffusione e mantenuti disponibili sul predetto sito per almeno cinque anni dalla loro pubblicazione.

*******

In conformità alle disposizioni di cui all'art. 114, comma 7, del TUF e agli artt. 152-*sexies* e seguenti del Regolamento Emittenti e al fine di recepire le novità normative conseguenti all'entrata in vigore del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 – relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato) e che abroga la direttiva 2003/6/CE del Parlamento europeo e del Consiglio e le direttive 2003/124/CE, 2003/125/CE e 2004/72/CE della Commissione –, il Consiglio di Amministrazione del 20 settembre 2016 ha approvato l'attuale versione del Codice di comportamento in materia di *internal dealing*, per regolare la gestione, il trattamento e la comunicazione delle informazioni relative a operazioni sulle azioni e sugli strumenti di debito quotati di FinecoBank (nonché sui derivati e sugli strumenti finanziari ad essi collegati) compiute dai soggetti rilevanti (c.d. "*insider*") e dalle persone a essi strettamente legate (di seguito, il "**Codice di *Internal Dealing***"). Tale procedura è diretta a disciplinare gli obblighi informativi e le modalità comportamentali che devono essere osservati e rispettati dai soggetti sopra indicati e da FinecoBank al fine di assicurare la massima trasparenza informativa nei confronti del mercato.

Scopo precipuo del Codice di *Internal Dealing* è quello di migliorare la trasparenza ed omogeneità informativa relativamente alle operazioni finanziarie compiute dai soggetti sopra menzionati, in modo da offrire agli investitori un segnale circa la percezione che tali soggetti hanno sulle prospettive della società e/o del gruppo di appartenenza. Tale disciplina, pertanto, prescinde dal possesso da parte del soggetto rilevante di informazioni riservate e dal loro eventuale utilizzo illecito (fattispecie che, viceversa, configura il reato di *insider trading*), assumendo che il compimento di certe operazioni finanziarie da parte di determinati soggetti considerati "*rilevanti*" (vale a dire da parte di soggetti che, per l'incarico ricoperto, hanno modo di conoscere dall'interno le vicende della loro azienda e del gruppo di appartenenza) abbia, di per sé, carattere *price sensitive*.

Il Codice di *Internal Dealing* individua i "*Soggetti Rilevanti*" e le "*Persone Strettamente Legate*" ai Soggetti Rilevanti in assoluta aderenza alle disposizioni del Regolamento Emittenti e stabilisce che costituiscono "*Operazioni Rilevanti*" (come tali soggette agli obblighi di comunicazione previsti dal Codice di *Internal Dealing* medesimo) le operazioni di acquisto, vendita, sottoscrizione o scambio aventi a oggetto azioni e strumenti di debito emessi da FinecoBank (ammessi alle negoziazioni – o per i quali è stata presentata una richiesta di ammissione alle negoziazioni – in un mercato regolamentato o un MTF) ovvero strumenti derivati o altri strumenti finanziari collegati ai predetti strumenti effettuate dai soggetti sopra indicati, direttamente ovvero per il tramite di persone interposte, fiduciari o società controllate. Il Codice di *Internal Dealing* individua peraltro alcune tipologie di operazioni esenti dagli obblighi di comunicazione.

Il Codice di *Internal Dealing* contiene, inoltre, la disciplina della gestione, del trattamento e della comunicazione delle informazioni relative a tali operazioni. A tal fine, esso disciplina:

(a) gli obblighi informativi dei Soggetti Rilevanti nei confronti della Società;

(b) gli obblighi dei medesimi Soggetti Rilevanti e della Società nei confronti di Consob;

(c) le ipotesi di divieto o di limitazione al compimento di operazioni su strumenti finanziari da parte dei Soggetti Rilevanti.

In conformità alle previsioni del Codice di *Internal Dealing*, il *Compliance Officer* della Banca agisce in qualità di Soggetto Preposto per dare informativa, al pubblico e alla Consob, delle comunicazioni rese dai Soggetti Rilevanti.



# 6. Comitati interni al Consiglio di Amministrazione (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF)

Alla data di approvazione della presente Relazione, risultano costituiti in seno al Consiglio di Amministrazione due comitati con funzioni propositive, consultive e di coordinamento: *(i)* Comitato *Audit* e Parti Correlate; e *(ii)* Comitato Remunerazione e Nomine.

Al riguardo, si segnala che, per ragioni di semplificazione e di efficienza della struttura di *governance*, la Società ha ritenuto opportuno avvalersi sin d'ora della facoltà consentita dal Codice di Autodisciplina di accorpare in un unico comitato le funzioni proprie del Comitato Nomine e del Comitato Remunerazione, come meglio illustrato di seguito. Si evidenza, tuttavia, che nel documento recante la "*Composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank*" approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017, in vista del prossimo rinnovo dell'organo amministrativo della Società (cfr. *sub* nota 7 della presente Relazione), l'organo amministrativo, in coerenza con le Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario, raccomanda che siano costituiti tre comitati endoconsiliari in luogo dei due attualmente presenti (ovvero *(i)* un Comitato Nomine, *(ii)* un Comitato Remunerazione e *(iii)* un Comitato Rischi e Parti Correlate), auspicando che per ciascuno di essi e dei relativi tre componenti di cui ogni comitato sia confermata la presenza di soli amministratori indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, i comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione hanno la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri rispettivi compiti. I comitati possono, altresì, avvalersi di consulenti esterni a spese della Società, nei limiti del *budget* approvato dal Consiglio di Amministrazione. Sono di seguito descritti i comitati costituti all'interno del Consiglio di Amministrazione.

## 6.1 Comitato *Audit* e Parti Correlate

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank, con delibera del 17 giugno 2008, ha istituito il Comitato *Audit* (ora Comitato *Audit* e Parti Correlate) assegnandogli un ruolo di supporto di tipo informativo, consultivo, propositivo e istruttorio – nella definizione, basata su un approccio *risk-oriented*, delle linee di indirizzo del complessivo sistema di controllo interno, e nella valutazione della sua efficacia ed efficienza, in modo che i principali rischi risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, ferma restando nella competenza del Consiglio d'Amministrazione la responsabilità di assumere ogni decisione in materia.

Rientrano nella *mission* del Comitato *Audit* e Parti Correlate la valutazione del corretto utilizzo dei principi contabili per la redazione del Bilancio di esercizio e la vigilanza sull'efficacia del processo di revisione contabile e sull'attività dei revisori esterni.

Il suddetto Comitato è altresì competente in merito alle operazioni con parti correlate, ai sensi del Regolamento adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, e con soggetti collegati, ai sensi delle applicabili Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario.

### 6.1.1. Composizione

In data 15 aprile 2014, il Consiglio di Amministrazione ha nominato i nuovi membri del Comitato *Audit* e Parti Correlate, in applicazione delle disposizioni di cui all'art. 37 del Regolamento Mercati, a mente del quale – essendo FinecoBank soggetta a direzione e coordinamento di UniCredit – il suddetto Comitato deve essere integralmente composto da Amministratori indipendenti.
Inoltre in ossequio al Principio 7.P.4 del Codice di Autodisciplina, che richiede che almeno uno dei suoi componenti sia in possesso di un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi, tutti i componenti del Comitato risultano in possesso dei requisiti sopra indicati.

Salva più breve durata stabilita in sede di nomina, i componenti del Comitato durano in carica fintantoché sono membri del Consiglio di Amministrazione. Essi possono dimettersi dalla carica nel Comitato, senza per questo necessariamente dimettersi dal Consiglio di Amministrazione.

Nel caso in cui un membro venga, per qualsiasi motivo, a cessare dalla carica, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sua sostituzione. La scadenza della carica del nuovo membro coincide con quella del membro sostituito. Nel caso in cui cessi il Presidente del Comitato, il Consiglio di Amministrazione con la delibera di nomina del membro sostituito provvede anche a designare il nuovo Presidente.

Alla data di approvazione della presente Relazione, il Comitato *Audit* e Parti Correlate è così composto:

| NOMINATIVO | ESECUTIVO | NON ESECUTIVO | INDIP. CODICE | INDIP. TUF | % (*) | (**) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Francesco Saita | | X | X | X | 100% | P |
| Pietro Angelo Guindani | | X | X | X | 92,30% | M |
| Mariangela Grosoli | | X | X | X | 100% | M |
| **N. riunioni del Comitato: 13** | | | | | | |

(*) In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni del Comitato (n. di presenze / n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato nel corso dell'Esercizio).

(**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato ("P": Presidente; "M": membro).

Tutti i componenti del Comitato *Audit* e Parti Correlate scadranno dalla predetta carica in occasione della prossima Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

## 6.1.2. Funzionamento

In conformità alle disposizioni di cui al Criterio Applicativo 4.C.1 del Codice di Autodisciplina, la composizione, il funzionamento, l'organizzazione e l'attività del Comitato *Audit* e Parti Correlate sono disciplinati nel Regolamento degli Organi Aziendali.

Il Comitato si riunisce, anche mediante mezzi di telecomunicazione, con la frequenza necessaria allo svolgimento delle proprie funzioni, nonché su richiesta di uno dei suoi membri o del Presidente del Collegio Sindacale, mediante avviso di convocazione inviato dal Presidente del Comitato, anche per il tramite del segretario del Comitato, di regola almeno 3 (tre) giorni prima di quello fissato per la riunione. In caso di urgenza, la cui sussistenza è rimessa alla valutazione del Presidente del Comitato, le riunioni possono essere convocate con preavviso di un giorno.

L'avviso può essere inviato anche tramite *telefax* o *e-mail* e contiene l'indicazione del luogo, della data e dell'ora della riunione, nonché l'elenco delle materie da trattare.

Il Comitato è validamente costituito in presenza della maggioranza dei membri in carica e delibera a maggioranza assoluta dei presenti.

In caso di impedimento/assenza del Presidente il suo ruolo è assunto dal membro più anziano del Comitato.

Qualora il Presidente del Comitato lo reputi opportuno, le riunioni del medesimo possono tenersi mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che ciascuno dei partecipanti possa essere identificato da tutti gli altri e che ciascuno dei partecipanti sia in grado di intervenire in tempo reale durante la trattazione degli argomenti esaminati nonché di ricevere, trasmettere e visionare i documenti.

Delle riunioni dei Comitati viene effettuata a cura del segretario, designato anche al di fuori dei componenti del Comitato, una sintetica verbalizzazione nella quale, tra l'altro, si dà atto dei motivi dell'eventuale dissenso espresso dai componenti del Comitato. I verbali sono conservati a cura del Segretario per eventuali esigenze di consultazione dei membri del Comitato eventualmente assenti, nonché dei Consiglieri e dei Sindaci. Il Presidente del Comitato riferisce circa la riunione tenuta al primo Consiglio di Amministrazione utile successivo.

Alle riunioni del Comitato partecipano il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il Responsabile della funzione di *Internal Audit* e il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco Effettivo da lui designato; possono inoltre essere invitati a partecipare Direttori e Dirigenti della Società per argomenti specifici ed i revisori esterni.

Alle riunioni hanno diritto di partecipare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato della Società.

Nell'espletamento dei propri compiti, il Comitato può fare affidamento su risorse finanziarie adeguate per l'adempimento dei propri compiti, nei limiti del *budget* approvato annualmente dal Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea delibera un compenso annuale per i membri e/o un gettone di presenza per la partecipazione al Comitato *Audit* e Parti Correlate.
Il Regolamento degli Organi Aziendali disciplina, inoltre, i casi di sostituzione temporanea di un componente del Comitato con riferimento, in particolare, ai casi in cui tale Comitato sia chiamato a esprimersi su operzioni con parti correlate e/o soggetti collegati.

# 6. Comitati interni al Consiglio di Amministrazione (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF) (SEGUE)

A tale riguardo, il Regolamento degli Organi Aziendali, dopo aver ribadito che, per ogni singola operazione considerata, i componenti del Comitato *Audit* e Parti Correlate devono essere diversi dalla controparte e dai soggetti a essa connessi, stabilisce che, nel caso in cui un componente del Comitato sia controparte dell'operazione (oppure sia un soggetto connesso alla controparte), egli deve darne tempestiva comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Presidente del Comitato, astenendosi dal partecipare ai lavori del Comitato riguardanti l'operazione a cui si riferisce la correlazione.

In questo caso, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, sentito il Presidente del Comitato *Audit* e Parti Correlate, provvede immediatamente alla sostituzione del componente in stato di conflitto indicando, dopo averlo contattato, un altro componente indipendente e non correlato del Consiglio di Amministrazione.

Nel caso di operazioni con parti correlate e/o con soggetti collegati il cui perfezionamento abbia carattere di urgenza e per le quali occorra l'intervento del Comitato nelle fasi delle trattative e dell'istruttoria e/o nella fase di rilascio del parere, il Presidente del Comitato, preso atto dell'urgenza e rilevata l'indisponibilità della maggioranza ovvero della totalità dei membri a riunirsi o comunque a svolgere l'attività richiesta in tempo utile per la conclusione dell'operazione, comunica detta indisponibilità al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Tale comunicazione deve essere resa entro e non oltre il giorno successivo a quello in cui il Presidente del Comitato ha ricevuto notizia della indisponibilità della maggioranza ovvero della totalità dei membri.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, sentito l'Amministratore Delegato per la valutazione sull'improrogabilità dell'operazione, provvede con immediatezza a ricostituire la presenza nel Comitato degli Amministratori Indipendenti nel numero stabilito nella composizione di detto Comitato, seguendo lo stesso *iter* previsto per la sostituzione temporanea in caso di conflitto d'interessi (nomina del/dei sostituto/i tra i componenti indipendenti del Consiglio di Amministrazione).

Quanto precede trova applicazione anche nel caso in cui l'indisponibilità della maggioranza sia dovuta alle dimissioni di un componente il Comitato.

## 6.1.3 Compiti e Responsabilità

In conformità a quanto raccomandato dai Criteri Applicativi 7.C.1 e 7.C.2 del Codice di Autodisciplina, il Comitato opera, supportando il Consiglio di Amministrazione – con funzioni informative, consultive, propositive e istruttorie – nella definizione, basata su un approccio *risk-oriented*, delle linee di indirizzo del complessivo sistema di controllo interno, e nella valutazione della sua efficacia ed efficienza, in modo che i principali rischi risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, ferma restando nella competenza del Consiglio d'Amministrazione la responsabilità di assumere ogni decisione in materia.

Il Comitato contribuisce a promuovere una cultura aziendale che valorizzi la funzione di controllo, indirizzandola a un approccio orientato ai rischi.

Rientrano nella *mission* del Comitato la valutazione del corretto utilizzo dei principi contabili per la redazione del Bilancio di esercizio e la vigilanza sull'efficacia del processo di revisione contabile e sull'attività dei revisori esterni.

Il Comitato è altresì competente in merito alle operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e con soggetti collegati ai sensi delle applicabili Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario.

Il Comitato tra l'altro:

(a) in relazione al modello di esternalizzazione delle attività di *audit* adottato dalla Banca (cfr. *infra*, Sezione 11.2) è deputato alle seguenti attività:
- svolgere i compiti di "soggetto di collegamento" fra la Banca e la Società di *Audit* di Gruppo, coerentemente alle indicazioni rassegnate dall'Amministratore Incaricato e dall'Organo di Vigilanza;
- verificare il costante rispetto dei livelli di servizio disciplinati dal contratto di esternalizzazione delle attività di *audit*, supportando il Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Incaricato nella valutazione dell'adeguatezza della prestazione ricevuta e verificando che le attività di revisione condotte dalla funzione di *internal audit* siano principalmente fondate su analisi di *risk-assessment*, costantemente aggiornate;
- vigilare sulla osservanza dei *Group Audit Standards* e delle *Group Audit Policies*;

(b) individua e propone al Consiglio, avvalendosi del Comitato Remunerazione e Nomine, i Responsabili delle funzioni di *Compliance, Internal Audit* e *Risk Management* da nominare;

(c) contribuisce alla definizione, basata su un approccio *risk-oriented*, delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno, in modo che i principali rischi afferenti alla Società risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati esprimendo al riguardo valutazioni e formulando pareri al Consiglio sul rispetto dei principi cui devono essere uniformati il sistema dei controlli interni e l'organizzazione aziendale e dei requisiti che devono essere rispettati dalle funzioni di *Compliance, Internal Audit* e *Risk Management*, portando all'attenzione del Consiglio gli eventuali punti di debolezza e le conseguenti azioni correttive da promuovere;

(d) riferisce al Consiglio d'Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del Bilancio e della Relazione Finanziaria Semestrale, sull'attività svolta, nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;

(e) esamina preventivamente i programmi di attività (compreso il Piano di *Audit*) e le relazioni annuali delle funzioni di *Compliance, Internal Audit e Risk Management* indirizzate al Consiglio;

(f) esamina le relazioni periodiche e gli *audit report* prodotti dalla funzione di *internal audit* e valuta gli eventuali rilievi emersi, seguendo il superamento delle carenze/anomalie segnalate nonché l'implementazione delle misure correttive proposte e l'eventuale adozione delle raccomandazioni allo scopo suggerite;

(g) supporta, con adeguata attività istruttoria, le valutazione e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relativamente alla gestione dei rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio di Amministrazione sia venuto a conoscenza;

(h) contribuisce, per mezzo di valutazioni e pareri, alla definizione delle politica aziendale di esternalizzazione delle funzioni di controllo;

(i) verifica che le funzioni di *Compliance, Internal Audit e Risk Management* si conformino esattamente alle indicazioni e alle linee di indirizzo del Consiglio e coadiuva quest'ultimo nella redazione dei documenti di coordinamento previsti dalle Disposizioni di Vigilanza;

(j) valuta, unitamente al responsabile della funzione aziendale incaricata della redazione dei documenti contabili societari e ai revisori esterni, il corretto utilizzo dei principi contabili per la redazione del bilancio di esercizio;

(k) esamina il processo di formazione delle relazioni infrannuali previste dalla normativa, nonché del bilancio annuale, sulla base delle relazioni dei preposti alle funzioni competenti;

(l) valuta le proposte formulate dalla Società di Revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, inclusa l'entità del compenso;

(m) vigila sul processo di revisione contabile, rivedendo il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e la eventuale lettera di suggerimenti;

(n) incontra almeno una volta all'anno i revisori esterni;

(o) esamina i rapporti pervenuti dal Collegio Sindacale, dall'organismo di vigilanza *ex* D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231 e dagli Organi di Vigilanza, valuta i rilievi mossi e assicurare il superamento delle situazioni anomale e delle carenze eventualmente segnalate;

(p) può chiedere alla funzione di *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore incaricato;

(q) esprime il proprio parere al Consiglio di Amministrazione in merito alla relazione sul governo societario, ai fini della descrizione delle caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e Rischi e della valutazione sull'adeguatezza dello stesso;

(r) formula pareri preventivi (ove del caso, vincolanti) sulle procedure che disciplinano l'individuazione e la gestione delle operazioni con parti correlate e/o con soggetti collegati poste in essere dalla Società nonché sulle relative modifiche;

(s) formula pareri preventivi e motivati, nei casi espressamente previsti, anche sull'interesse al compimento dell'operazione con parti correlate e/o con soggetti collegati posta in essere dalla Banca e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni;

(t) nel caso di operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate e/o soggetti collegati, il Comitato è coinvolto – se ritenuto dallo stesso, per il tramite di uno o più componenti delegati – nella fase delle trattative e nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo, con la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria.

# 6. Comitati interni al Consiglio di Amministrazione (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF) (SEGUE)

Con particolare riferimento ai compiti in materia di gestione e controllo dei rischi, il Comitato svolge funzioni di supporto al Consiglio:

- nella definizione e approvazione di indirizzi strategici e delle politiche di governo dei rischi, con particolare riferimento al *Risk Appetite* e alla soglia di tolleranza ("*Risk tolerance*");
- nella verifica della corretta attuazione delle strategie, delle politiche di governo dei rischi e del *Risk Appetite Framework* ("*RAF*");
- nella definizione delle politiche e dei processi di valutazione delle attività aziendali, inclusa la verifica che il prezzo e le condizioni delle operazioni con la clientela siano coerenti con il modello di *business* e le strategie in materia di rischi.

Fermo restando le competenze del Comitato Remunerazione e Nomine, il Comitato accerta che gli incentivi sottesi al sistema di remunerazione e incentivazione siano coerenti con il RAF, tenuto conto in particolare dei rischi, del capitale, della liquidità.

## 6.1.4 Attività svolta

Il Comitato ha svolto, nel corso del 2016, i compiti allo stesso demandati dal Consiglio di Amministrazione, operando con funzioni consultive e propositive relativamente alle materie concernenti il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Al riguardo, si è riunito 13 (tredici) volte, ciascuna con durata media di circa 3 (tre) ore, analizzando le risultanze delle attività svolte dalle funzioni di controllo (*audit, compliance* e *risk management*) attraverso l'esame approfondito delle relazioni trimestrali predisposte dalle funzioni medesime. Il Comitato ha inoltre esaminato la relazione annuale predisposta dal responsabile della struttura Incidenti & Controlli (relativa alle attività di controllo sull'operato della rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede), le relazioni periodiche sulle attività svolte dalle competenti strutture in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo e il processo di formazione delle situazioni contabili periodiche, valutando il corretto utilizzo dei principi contabili per la redazione del Bilancio di esercizio.

Con riferimento alle operazioni con parti correlate e/o con soggetti collegati ha formulato, nei casi espressamente previsti dalle procedure interne, pareri preventivi e motivati sull'interesse della Banca al compimento delle operazioni medesime e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Particolare attenzione è stata dedicata ad approfondire gli aspetti di rischio e di *governance* connessi all'impiego della liquidità raccolta presso la clientela oltre che all'analisi dei contratti di esternalizzazione dei servizi.

Il Comitato ha, inoltre, seguito i processi di internalizzazione della funzione *Compliance* e della funzione *Investor Relations* e ha esaminato le modalità di *pricing*, valutazione e reporting utilizzate per la gestione del credito, con un focus specifico in merito alla *policy* di erogazione di mutui residenziali con garanzia ipotecaria ai correntisti della Banca.

Alle riunioni del Comitato hanno partecipato, nel rispetto di quanto sopra illustrato e su invito dello stesso, soggetti che non ne sono membri su singoli punti all'ordine del giorno.

Per l'esercizio in corso sono state programmate n. 13 riunioni del Comitato di cui 4 si sono già tenute.

# 7. Comitato Remunerazione e Nomine

Fermo restando quanto anticipato nella premessa della Sezione 6, che precede, in merito alla accorpamento delle relative funzioni in un unico comitato, si segnala che, alla data di approvazione della presente Relazione, il Comitato Remunerazione e Nomine è così composto:

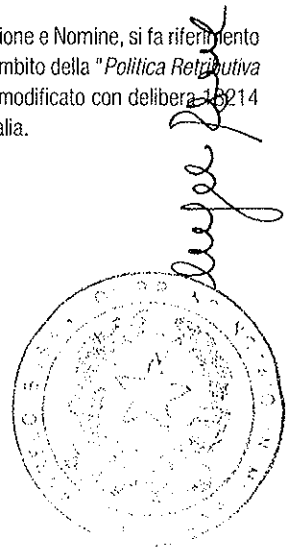
| NOMINATIVO | ESECUTIVO | NON ESECUTIVO | INDIP. CODICE | INDIP. TUF | % (*) | (**) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gianluigi Bertolli | | X | X | X | 100% | P |
| Mariangela Grosoli | | X | X | X | 92% | M |
| Girolamo Ielo | | X | X | X | 100% | M |
| **N. riunioni del Comitato: 13** | | | | | | |

(*) In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni del Comitato (n. di presenze / n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato nel corso dell'Esercizio).

(**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato ("P": Presidente; "M": membro).

Tutti i componenti del Comitato Remunerazione e Nomine scadranno dalla predetta carica in occasione della prossima Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

Per le ulteriori informazioni richieste in relazione alla costituzione, compiti e funzionamento del Comitato Remunerazione e Nomine, si fa riferimento al capitolo "*Comitato Remunerazione e Nomine*" della "*Relazione Annuale sulla Remunerazione*" pubblicata – nell'ambito della "*Politica Retributiva di FinecoBank 2017*" – ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF, dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti (da ultimo modificato con delibera 18214 del 9 maggio 2012) e delle previsioni di cui al Titolo IV, Capitolo 1, Tavola 15 della Circolare 263 della Banca d'Italia.

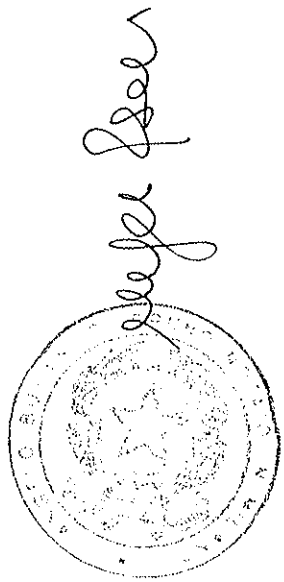


# 8. Comitato per la Remunerazione

Essendo istituito un unico comitato per la remunerazione e per le nomine, si rinvia alla Sezione 7, che precede.

# 9. Remunerazione degli Amministratori

Per le informazioni richieste in relazione alla remunerazione degli amministratori esecutivi, non esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche e quelle riguardanti le indennità degli Amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (*ex* art. 123-*bis*, comma 1, lettera i), TUF) si fa riferimento al capitolo "*Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche*" contenuto nella "*Relazione Annuale sulla Remunerazione*" pubblicata – nell'ambito della "*Politica Retributiva di FinecoBank 2017*" – ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF, dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti (da ultimo modificato con delibera 18214 del 9 maggio 2012) e delle previsioni di cui al Titolo IV, Capitolo 1, Tavola 15 della Circolare 263 della Banca d'Italia.



# 10. Comitato controllo e rischi

Le funzioni che il Codice di Autodisciplina attribuisce al Comitato Controllo e Rischi sono affidate al Comitato *Audit* e Parti Correlate.

# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

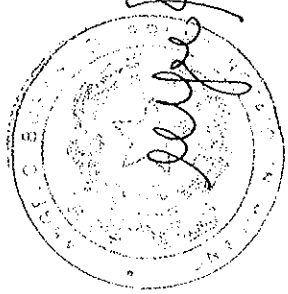
Il sistema dei controlli interni è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo delle banche. Esso riveste un ruolo centrale nell'organizzazione e permette di assicurare un efficace presidio dei rischi, al fine di garantire che l'attività delle stesse sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

Un sistema dei controlli interni efficace ed efficiente è, di fatto, il presupposto per la creazione di valore nel medio lungo termine, per la salvaguardia della qualità delle attività, per una corretta percezione dei rischi e un'appropriata allocazione del capitale.

Il sistema dei controlli interni della Società è ispirata ai principi del Codice di Autodisciplina, alle normative applicabili ed alle *best practices* e si fonda su:

- organi e funzioni di controllo, coinvolgendo, ciascuno per le rispettive competenze, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato *Audit* e Parti Correlate, l'amministratore incaricato del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, il Collegio Sindacale, nonché le funzioni aziendali con specifici compiti al riguardo;
- modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi.

In data 15 aprile 2014, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento di Borsa e dalle relative Istruzioni al Regolamento di Borsa, il *memorandum* descrittivo del sistema di controllo di gestione adottato da FinecoBank e ha attestato che la Società ha adottato un sistema di controllo di gestione tale da consentire ai responsabili di disporre periodicamente e con tempestività di un quadro sufficientemente esaustivo della situazione economica e finanziaria della società e delle principali società del gruppo a essa facente capo e tale da consentire in modo corretto: *(i)* il monitoraggio dei principali *key performance indicator* e dei fattori di rischio che attengono alla società e alle principali società del gruppo a essa facente capo; *(ii)* la produzione dei dati e delle informazioni con particolare riguardo all'informazione finanziaria, secondo dimensioni di analisi adeguate alla tipologia di *business*, alla complessità organizzativa e alle specificità del fabbisogno informativo del *management*; *(iii)* l'elaborazione dei dati finanziari prospettici del piano industriale e del *budget* nonché la verifica del raggiungimento degli obiettivi aziendali mediante un'analisi degli scostamenti.



# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SEGUE)

***Consiglio di Amministrazione e Comitato Audit e Parti Correlate***

Le linee di indirizzo del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi (di seguito, il "**Sistema di Controllo Interno e Rischi**") sono definite dal Consiglio di Amministrazione. In tal modo, il Consiglio assicura che i principali rischi cui è soggetta la Banca siano identificati, misurati, gestiti e monitorati in modo adeguato.

In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione rivede e aggiorna su base annuale, coerentemente con le tempistiche del processo di *budget* e di definizione del piano finanziario, il sistema degli obiettivi di rischio (di seguito, il "***Risk Appetite Framework***" o "**RAF**") al fine di garantire che il *business* si sviluppi nell'ambito del corretto profilo di rischio e nel rispetto della regolamentazione nazionale ed internazionale.

Nel corso del 2016, il Consiglio ha approvato la *Global Policy* "*Group Risk Appetite Framework*" e il nuovo "*2016 FinecoBank Risk Appetite*" (in sostituzione dell'analogo documento per il 2015) che esprime il profilo di rischio rispetto a molteplici dimensioni (adeguatezza patrimoniale, profittabilità e rischio, nonché controlli su specifici rischi quali quelli di credito, operativi, di mercato e infine di *funding* e liquidità), definendo per ognuna le metriche di riferimento.

Il processo di definizione, rivisto rispetto alla precedente versione, è strutturato in modo da garantirne la coerenza con il *budget*, mentre gli indicatori di *perfomance* (di seguito, i "***KPIs***" o "***Key Performance Indicators***") sono stati rivisti in modo da includere metriche semplici e comprensibili.

Il *Risk Appetite Framework* di FinecoBank non include solo la lista delle metriche rilevanti, ma anche i *target*, i *trigger* ed i limiti di riferimento: *(i)* i *target* rappresentano l'ammontare di rischio che la Banca è disposta ad assumere per raggiungere gli obiettivi di *budget* e definisce i vincoli per lo sviluppo del *business*, *(ii)* i *trigger* rappresentano delle soglie di allarme che attivano l'analisi di possibili azioni di mitigazione e prevedono un'informativa al *Chief Executive Officer*, *(iii)* i limiti costituiscono i valori che non devono essere superati; nel caso accada, il Consiglio di Amministrazione deve essere informato.

In tema di articolazione delle competenze, il Regolamento degli Organi Aziendali stabilisce che la responsabilità del Sistema di Controllo Interno e Rischi compete al Consiglio di Amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e di valutazione dell'adeguatezza del sistema e individua al proprio interno:

- l'amministratore incaricato dell'istituzione e del mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (di seguito l'"**Amministratore Incaricato**");
- un Comitato *Audit* e Parti Correlate (per brevità, di seguito, anche il "**Comitato *Audit***") composto esclusivamente da Amministratori Indipendenti, con il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche.

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Audit:

(a) definisce le linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e Rischi, ne valuta con cadenza definisce le linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e Rischi, ne valuta con cadenza almeno annuale la coerenza e l'adeguatezza rispetto alle caratteristiche dell'impresa, agli indirizzi strategici ed al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia, anche in termini di capacità di cogliere l'evoluzione dei rischi aziendali e l'interazione tra gli stessi, affidando all'Amministratore Incaricato il compito di istituire e mantenere un efficace Sistema di Controllo Interno e Rischi; (v. Regolamento degli Organi Aziendali, p. 5);

(b) definisce le linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e Rischi, ne valuta con cadenza nomina, sentito il Collegio Sindacale, un responsabile della funzione *Internal Audit* (di seguito, il "**Responsabile *Internal Audit***"), incaricato di verificare che il Sistema di Controllo Interno e Rischi sia funzionante e adeguato e di assicurare che le attività di *internal audit* siano svolte in autonomia e in modo tale da garantire l'efficacia e l'efficienza della propria attività;

(c) definisce le linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e Rischi, ne valuta con cadenza approva, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal Responsabile *Internal Audit* previo parere favorevole del Comitato *Audit* e dell'Amministratore Incaricato e sentito il Collegio Sindacale;

(d) definisce le linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e Rischi, ne valuta con cadenza valuta, sentito il Collegio Sindacale, i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale.

Il Consiglio di Amministrazione valuta, tra l'altro, almeno annualmente l'adeguatezza, la funzionalità e l'efficacia del Sistema di Controllo Interno e Rischi, avvalendosi dell'attività del Comitato *Audit* sulla base:

- delle relazioni dei Responsabili delle Funzioni aziendali di controllo: la funzione di *Compliance*, la funzione di controllo dei rischi (*Risk Management*) e la funzione di revisione interna (*Internal Audit*);
- dell'informativa del Dirigente Preposto in ordine alla redazione dei documenti contabili e societari circa il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- di ogni informativa utile relativa al monitoraggio dei complessivi rischi aziendali che perviene dalle strutture competenti e/o dalla Società incaricata della revisione legale dei conti.

Il Consiglio svolge un'attività di supervisione complessiva dei principali rischi aziendali avvalendosi del Comitato *Audit*, in relazione al quale si rinvia a quanto illustrato nella precedente Sezione 6.1.

Nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza in materia di sistema dei controlli interni, la Banca – nell'aprile del 2016 e successivamente nel febbraio 2017 – ha condotto la valutazione annuale sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché alla sua efficacia. Con riferimento agli esiti di tale processo di valutazione, il Sistema di Controllo Interno e Rischi è risultato "*Mostly satisfactory*" in una scala di giudizi strutturata su quattro livelli, in ordine crescente: "*Unsatisfactory*", "*Partly Satisfactory*","*Mostly satisfactory*" e "*Adequate*" in quanto, sebbene presenti alcune aree di miglioramento per le quali sono state definite le opportune azioni correttive, l'insieme dei suoi componenti determina un livello di funzionalità del sistema per lo più soddisfacente.

In tale contesto, il Comitato *Audit*, sulla base delle risultanze delle attività di controllo svolte e sopra indicate, nonché degli ulteriori progetti in corso di realizzazione, ha a sua volta espresso la propria valutazione ritenendo che il Sistema di Controllo Interno e Rischi possa ritenersi adeguato alla dimensione e alla complessità della Banca rispetto alla dinamica aziendale e al contesto di riferimento e che il disegno dello stesso sia in grado, nei limiti della ragionevolezza, di prevenire o in ogni caso evidenziare, in maniera tempestiva, eventuali significativi errori nei bilanci.

Il Consiglio di Amministrazione stabilisce, inoltre, gli obiettivi e le strategie di continuità operativa del servizio, assicurando adeguate risorse per il conseguimento degli obiettivi fissati. Approva il piano di continuità operativa e le successive modifiche, accettando i rischi residui non gestiti dal piano di continuità operativa.

È informato, con frequenza almeno annuale, sugli esiti dei controlli sull'adeguatezza del piano nonché delle verifiche delle misure di continuità operativa. Nomina infine il responsabile del piano di continuità operativa.

Con specifico riferimento al rischio di non conformità [9], il Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, approva le politiche di gestione del rischio stesso, valuta, almeno una volta l'anno, avvalendosi del supporto tecnico del Comitato *Audit*, l'adeguatezza della struttura organizzativa, la qualità e quantità delle risorse della funzione di conformità alle norme (funzione di *Compliance*) nonché analizza le relazioni periodiche concernenti le verifiche dalla stessa effettuate nell'ambito della gestione del rischio di non conformità.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, assume la generale responsabilità di indirizzo e controllo del sistema informativo nell'ottica di un ottimale impiego delle risorse tecnologiche a sostegno delle strategie aziendali (ICT *governance*). In tale ambito esso:

- approva le strategie di sviluppo del sistema informativo e il modello di riferimento architetturale del sistema, le strategie di *sourcing* e la propensione al rischio informatico in conformità con gli obiettivi di rischio e il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio definiti a livello aziendale;
- approva la *policy* di sicurezza informatica;
- approva le linee di indirizzo in materia di selezione del personale con funzioni tecniche e di acquisizione di sistemi, *software* e servizi, incluso il ricorso a fornitori esterni;
- promuove lo sviluppo, la condivisione e l'aggiornamento di conoscenze in materia di ICT all'interno dell'azienda.

(9) Il *Rischio di non conformità* può essere definito come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie o danni di reputazione, in conseguenza della non conformità alle norme imperative in materia finanziaria e bancaria nonché ai regolamenti, ai codici di condotta e agli *standard* di *good practice*.

# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SEGUE)

Con specifico riguardo all'esercizio della responsabilità di supervisione dell'analisi del rischio informatico, lo stesso organo:

- approva il quadro di riferimento organizzativo e metodologico per l'analisi del rischio informatico, promuovendo l'opportuna valorizzazione dell'informazione sul rischio tecnologico all'interno della funzione ICT e l'integrazione con i sistemi di misurazione e gestione dei rischi (in particolare quelli operativi, reputazionali e strategici);
- approva la propensione al rischio informatico, avuto riguardo ai servizi interni e a quelli offerti alla clientela, in conformità con gli obiettivi di rischio e il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio definiti a livello aziendale.

Con riferimento alle responsabilità di cui sopra, è informato con cadenza almeno annuale circa l'adeguatezza dei servizi erogati in rapporto ai costi sostenuti e sulla situazione del rischio informatico rispetto alla propensione al rischio.

***Collegio Sindacale***

Al Collegio Sindacale di FinecoBank, sono attribuiti compiti di vigilanza sull'efficacia, completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e del *Risk Appetite Framework*, in linea con le previsioni del Codice di Autodisciplina e con le Disposizioni di Vigilanza.

In tale ambito, vigila, altresì, sul rispetto del processo di *Internal Capital Adequacy Assessment* (ICAAP) e sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del piano di continuità operativa.

Con specifico riferimento all'attribuzione al Collegio Sindacale anche delle funzioni di organismo di vigilanza *ex* D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231, si evidenzia che la Società ha ritenuto opportuno affidare tali funzioni ad un organismo appositamente costituito (cfr. *infra* Sezione 11 della Relazione).

Il Collegio Sindacale, tra l'altro, cura l'instaurazione di opportuni collegamenti funzionali con il Comitato *Audit* per lo svolgimento delle attività comuni ai due organi, nel rispetto delle specifiche competenze.

Per lo svolgimento delle proprie attribuzioni, il Collegio Sindacale può avvalersi delle strutture e delle funzioni di controllo interne all'azienda per svolgere e indirizzare le proprie verifiche e gli accertamenti necessari. A tal fine, riceve, da queste, adeguati flussi informativi periodici o relativi a specifiche situazioni o andamenti aziendali. In ragione di tale stretto collegamento, il Collegio è specificatamente sentito, oltre che in merito alle decisioni riguardanti la nomina e la revoca dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo (*Compliance, Risk Management* e *Internal Audit*), anche sulla definizione degli elementi essenziali dell'architettura complessiva del sistema dei controlli (poteri, responsabilità, risorse, flussi informativi, gestione dei conflitti di interesse). Nell'ambito della propria attività i Sindaci possono chiedere alla funzione di *Internal Audit* lo svolgimento di specifiche attività di revisione su aree operative e operazioni aziendali. Il Collegio Sindacale verifica e approfondisce cause e rimedi delle irregolarità gestionali, delle anomalie andamentali, delle lacune degli assetti organizzativi e contabili. Particolare attenzione va rivolta al rispetto della regolamentazione concernente i conflitti di interesse.

***Funzioni di Controllo***

Il sistema di controllo interno in FinecoBank è impostato su quattro tipologie di controlli:

(i) controlli di 1° livello (cd. "controlli di linea"): sono controlli relativi allo svolgimento delle singole attività lavorative e sono posti in essere sulla base di procedure esecutive all'uopo predisposte sulla base di una apposita normativa interna. Il presidio sui processi e il loro costante aggiornamento è affidato ai "responsabili di processo", che hanno l'incarico di porre in essere controlli idonei a garantire il corretto svolgimento dell'attività quotidiana da parte del personale interessato, nonché il rispetto delle deleghe conferite. I processi formalizzati riguardano sia le strutture di contatto con la clientela che quelle esclusivamente interne alla Società;

(ii) controlli di 2° livello: sono controlli legati all'operatività quotidiana connessi al processo di misurazione dei rischi quantificabili e sono effettuati in via continuativa da strutture diverse da quelle operative. I controlli sui rischi di mercato, di credito e operativi, aventi a oggetto la verifica del rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree produttive rispetto ai predefiniti obiettivi di rischio/rendimento, sono assegnati alla funzione *Risk Management*; i controlli sui rischi di non conformità alle norme sono in carico alla funzione *Compliance*;

(iii) controlli di 3° livello: sono quelli tipici della revisione interna, basati sull'analisi delle informazioni ricavate dalle basi-dati o dai report aziendali nonché sullo svolgimento di verifiche in loco. Questo tipo di controlli sono finalizzati a verificare la funzionalità del complessivo sistema di

controllo interno e a individuare eventuali andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione. Tali controlli sono assegnati alla funzione Internal Audit che è accentrata presso UniCredit e opera sulla base dello specifico contratto di servizio;

(iv) controlli di vigilanza istituzionale: sono i controlli svolti dagli organi istituzionali della Società tra i quali, in particolare, quello del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231.

***La Funzione di Risk Management (Funzione di controllo dei rischi)***

La funzione di *Risk Management* è deputata a prevenire e monitorare i rischi dell'attività svolta dalla Banca nelle sue diverse componenti. In particolare il *Risk Management* effettua un attento controllo dei rischi di credito, di mercato e operativi ai quali la Banca è esposta. L'attività del *Risk Management* comporta altresì il monitoraggio dei rischi di *business*, reputazionale e di liquidità.

La funzione di controllo dei rischi:

(i) è coinvolta nella definizione del RAF, delle politiche di governo dei rischi e delle varie fasi che costituiscono il processo di gestione dei rischi nonché nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio. In tale ambito, ha, tra l'altro, il compito di proporre i parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione del RAF, che fanno riferimento anche a scenari di *stress* e, in caso di modifiche del contesto operativo interno ed esterno della Banca, l'adeguamento di tali parametri;

(ii) verifica l'adeguatezza del RAF e nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dei limiti operativi;

(iii) è responsabile dello sviluppo, della convalida e del mantenimento di autonomi sistemi di misurazione e controllo dei rischi al fine di effettuare attività di *reporting* periodico verso gli Organi di Controllo, il Consiglio di Amministrazione e UniCredit;

(iv) definisce metriche comuni di valutazione dei rischi operativi coerenti con il RAF, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme, con la funzione ICT e con la funzione di continuità operativa;

(v) definisce modalità di valutazione e controllo dei rischi reputazionali, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme e le funzioni aziendali maggiormente esposte;

(vi) coadiuva gli organi aziendali nella valutazione del rischio strategico monitorando le variabili significative;

(vii) assicura la coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali, coordinandosi con le strutture aziendali interessate; sviluppa e applica indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia e di inefficienza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;

(viii) analizza i rischi dei nuovi i prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;

(ix) dà pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo eventualmente acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi;

(x) monitora costantemente il rischio effettivo assunto dalla Banca e la sua coerenza con gli obiettivi di rischio nonché il rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative in relazione all'assunzione delle varie tipologie di rischio;

(xi) verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione del rischio.

La funzione di *Risk Management* provvede inoltre allo sviluppo del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) in conformità alle disposizioni di Basilea II e agli aggiornamenti previsti dalle disposizioni di Basilea III, e in linea con le indicazioni ricevute dalla capogruppo UniCredit.

La funzione svolge attività di monitoraggio e di informativa agli organi aziendali (Amministratore Delegato e Direttore Generale, Consiglio di Amministrazione, Comitato *Audit* e Collegio Sindacale) e al comitato interno con funzioni consultive e propositive in tema di linee guida strategiche e politiche riferite a qualsiasi tipologia di rischio e con funzioni deliberative in relazione a normativa interna di carattere operativo (di seguito, il "**Comitato Rischi**").

L'informativa fornita agli organi aziendali è rappresentata dalla relazione trimestrale sulle esposizioni a rischio della Banca; per il Comitato Rischi è, inoltre, predisposta apposita reportistica con informazioni anche di tipo gestionale in relazione all'andamento di "*key risk indicators*" e conseguenti misure correttive.

# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SEGUE)

***La Funzione di Compliance (Funzione di controllo di conformità alle norme)***

La funzione di *Compliance* presiede, secondo un approccio *risk based*, alla gestione del rischio di non conformità [10] con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

La funzione di *Compliance* assiste/supporta il *management* e i dipendenti della Società nella gestione del rischio di non conformità e nel presidio del corretto svolgimento delle attività di *business* affinché queste avvengano nel rispetto della normativa vigente, delle procedure interne e delle *best practice* applicabili.

Per un'efficace gestione del rischio di non conformità, la società deve garantire la presenza di una funzione di *Compliance*. Essa deve essere indipendente, dotata di risorse umane e tecnologiche qualitativamente e quantitativamente adeguate ai compiti da svolgere, che possa relazionarsi liberamente con l'Alta Direzione e con gli Organi Societari, che abbia accesso a ogni risorsa e informazione societaria e che sia in grado, se necessario, di sottoporre qualsiasi possibile problematica direttamente ai livelli gerarchici superiori.

Nel mese di febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, a far data dal primo aprile 2016, l'internalizzazione della funzione di *Compliance*, in precedenza accentrata presso la capogruppo UniCredit sulla base di uno specifico contratto di *outsourcing* e con un presidio (di seguito, la "***Unit* Referente *Compliance***") presso FinecoBank, incaricato dell'applicazione delle metodologie per la valutazione e il monitoraggio del rischio di non conformità.

Al riguardo, si è provveduto ad una riorganizzazione della *Unit* Referente *Compliance* con la ridenominazione della stessa in *Compliance*.

Il ruolo e i requisiti della funzione di *Compliance* sono regolati in specifiche *global rules* emanate da UniCredit e recepite dalla Società.

La *Unit* Referente *Compliance* ha quale missione di supportare la Società, gli Organi Societari e il Personale nella gestione del rischio di non conformità alle norme con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

Quanto sopra in adempimento alle Disposizioni di Vigilanza e secondo le *Global Compliance Rules* e le metodologie di Gruppo.
In particolare la gestione del rischio di non conformità alle norme si realizza tramite:

(a) Consulenza proattiva e a richiesta
- identificazione nel continuo delle norme applicabili alla Banca e dei conseguenti rischi di non conformità; definizione del relativo impatto su processi e procedure aziendali, compreso il sistema informativo (ICT *Compliance*),
  - valutazione *ex ante* della conformità alla regolamentazione applicabile di prodotti, processi, strutture organizzative, sistema premiante, moduli formativi e in particolare dei progetti innovativi (inclusa l'operatività in nuove linee di *business* e aree geografiche) che la Banca intenda intraprendere – anche attraverso la partecipazione ad appositi comitati a ciò deputati – nonché prevenzione e gestione dei conflitti di interesse sia tra le diverse attività svolte dalla Banca sia con riferimento ai dipendenti e collaboratori aziendali;
  - evasione di richiesta di parere e di valutazione preventiva in materia di *compliance* provenienti dalle varie strutture interne in riferimento alla normativa esterna, con supporto alle stesse strutture mediante analisi e interpretazioni della stessa;
  - valutazione per gli aspetti di competenza, della politica retributiva della Banca e in particolare dei sistemi di remunerazione/incentivazione del personale e della rete dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede;
  - partecipazione, ove richiesto, ai progetti di Gruppo e ai gruppi di lavoro per i profili di competenza.

(b) Comunicazione
  - promozione di una cultura improntata alla conformità alle norme, interne ed esterne e alle *best practices* internazionali, mediante l'adozione (previa eventuale opportuna calibrazione finalizzata a recepire le peculiarità di FinecoBank), delle *Global Rule* di *Compliance* (*Policy* e *Operational Regulation*) emanate dalla capogruppo UniCredit, la predisposizione di Circolari e Ordini di Servizio, note, *memorandum*, pareri e comunicazioni oltre che attraverso l'attività di formazione del personale;

(10) Il *Rischio di non conformità* può essere definito come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie o danni di reputazione, in conseguenza della non conformità alle norme imperative in materia finanziaria e bancaria nonchè ai regolamenti, ai codici di condotta e agli *standard* di *good practice*.

- collaborazione con le altre funzioni della Banca e in particolare con quelle che presidiano la gestione e il controllo dei rischi (in *primis Internal Audit e Risk Management*), allo scopo di migliorare la coerenza complessiva e assicurare flussi informativi reciproci adeguati e continuativi;

- definizione del piano annuale di formazione di FinecoBank, in linea con le linee guida di UniCredit.

(c) Interazione con le Autorità

- gestione della relazione con le Autorità insieme ad altre funzioni competenti (ad esempio partecipazione a consultazioni su rilevanti novità normative e regolamentari, fornitura di assistenza nella preparazione di commenti su proposte di legge, monitoraggio delle richieste e delle ispezioni delle Autorità e anche delle relative azioni correttive).

(d) Monitoraggio, sorveglianza e *reporting*

- valutazione dei rischi di non conformità identificati (c.d. *compliance risk assessment*) anche attraverso lo svolgimento di controlli di secondo livello, la definizione di azioni correttive per la mitigazione di tali rischi, il monitoraggio delle azioni medesime, nonché l'avvio di procedure di coinvolgimento dei livelli gerarchici superiori competenti per materia (c.d. *escalation*) per la risoluzione delle criticità individuate;

- verifica dell'efficacia degli adeguamenti organizzativi (strutture, processi, procedure anche operativi e commerciali) suggeriti per la prevenzione del rischio di non conformità alle norme.

Per le norme più rilevanti ai fini del rischio di non conformità, quali quelle che riguardano l'esercizio dell'attività bancaria e di prestazione dei servizi di investimento, la gestione dei conflitti di interesse, la trasparenza nei confronti della clientela e, più in generale, la disciplina posta a tutela del consumatore, e per quelle norme per le quali non siano già previste forme di presidio specializzato all'interno della Banca, la funzione è direttamente responsabile della gestione del rischio di non conformità.

Con riferimento ad altre normative per le quali sono previste forme specifiche di presidio specializzato (ad es. normativa sulla sicurezza sul lavoro, normativa di natura fiscale, ecc...), la Banca, in base a una valutazione dell'adeguatezza dei controlli specialistici a gestire i profili di rischio di non conformità, ha adottato un modello di *coverage* indiretto secondo il quale:

- la struttura specialistica applica le metodologie di *risk assessment* e dei controlli di secondo livello definite dalla funzione *Compliance*;

- la funzione di *Compliance* verifica nel tempo che tali presidi operino in conformità alle metodologie e alle procedure fornite, garantendo un adeguato presidio del rischio di non conformità e definisce e valida la reportistica con l'obiettivo di fornire una visione complessiva del rischio di non conformità.

Nell'esercizio delle funzioni a essa attribuite, la funzione di *Compliance* ha accesso a tutte le attività della Banca, centrali e periferiche, e a qualsiasi informazione a tal fine rilevante, anche attraverso il colloquio diretto con il personale.

Nell'ambito della *Unit* Referente *Compliance* è costituito anche il Servizio Antiriciclaggio e Antiterrorismo, incaricato di gestire la corretta applicazione della normativa in tema di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo.

# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SEGUE)

## 11.1 Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

Al fine dell'adeguamento alla raccomandazione di cui al Principio 7.P.3 del Codice di Autodisciplina, nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza emanate da Banca d'Italia, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Sig. Alessandro Foti è stato nominato quale Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Rischi.

Nel contesto del sistema dei controlli interni l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche quale Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Rischi, ha il compito e la responsabilità di:

(i) identificare i principali rischi aziendali, assicurando un'efficace gestione del rischio e l'esecuzione delle istruzioni del Consiglio di Amministrazione in presenza di un Sistema dei Controlli interni definito, gestito e monitorato;

(ii) definire gli strumenti e le modalità di attuazione del sistema di controllo e rischi, in esecuzione degli indirizzi del Consiglio di Amministrazione attraverso la progettazione, la gestione e il monitoraggio del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, stabilendo i limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio, agevolando lo sviluppo e la diffusione di una cultura del rischio, avvalendosi delle competenti funzioni; l'Amministratore Delegato e Direttore Generale è responsabile dell'*assessment* annuale sul Sistema di Controllo Interno e Rischi;

(iii) assicurare l'adeguatezza complessiva del Sistema di Controllo e Rischi, la sua concreta funzionalità, il suo adeguamento alle modificazioni delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare; l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e la sua prima linea di riporto sono chiamati ad esprimere un giudizio professionale sulle tematiche relative al Sistema dei Controlli Interni riconducibili alla loro attività, tenendo in considerazione il livello di conformità ai regolamenti, alle procedure ed ai controlli;

(iv) definire e curare l'attuazione del processo per approvare gli investimenti in nuovi prodotti, la distribuzione di nuovi prodotti o servizi ovvero l'avvio di nuove attività o l'ingresso in nuovi mercati o ancora l'attuazione dei processi e delle metodologie di valutazione delle attività aziendali, in particolare degli strumenti finanziari, curandone il costante aggiornamento;

(v) definire e curare l'attuazione della politica aziendale in materia di esternalizzazione delle funzioni aziendali;

(vi) definire i flussi informativi interni volti ad assicurare agli organi aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del *Risk Appetite Framework;*

(vii) autorizzare nell'ambito del *Risk Appetite Framework* ove sia stata definita una soglia di tolleranza, il superando della propensione al rischio entro il limite rappresentato dalla soglia di tolleranza, riferendone al Consiglio di Amministrazione e individuando le azioni gestionali necessari per ricondurre il rischio assunto entro l'obiettivo prestabilito;

(viii) dare attuazione agli interventi sul sistema di controllo e rischi che si rendano necessari in esito alle attività di verifica svolte, attuando i necessari interventi correttivi o di adeguamento nel caso emergano carenze o anomalie, o a seguito dell'introduzione di nuovi prodotti, attività, servizi o processi rilevanti;

(ix) sottoporre al Presidente del Consiglio di Amministrazione proposte in merito alla nomina o alla revoca del Responsabile *Internal Audit,* assicurando che lo stesso sia dotato delle risorse adeguate all'espletamento delle proprie responsabilità;

(x) promuovere lo sviluppo, il controllo periodico del Piano di continuità operativa e l'aggiornamento dello stesso, approvando il Piano annuale delle verifiche delle misure di continuità operativa ed esaminando i risultati delle prove documentati in forma scritta;

(xi) assicurare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficacia ed efficienza) e l'affidabilità del sistema informativo della Banca.

Con riferimento al processo ICAAP, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale dà attuazione a tale processo curando che lo stesso sia rispondente agli indirizzi strategici e la RAF e che soddisfi i seguenti requisiti: *(a)* consideri tutti i rischi rilevanti; *(b)* incorpori valutazioni prospettiche; *(c)* utilizzi appropriate metodologie; *(d)* sia conosciuto e condiviso dalle strutture interne; *(e)* sia adeguatamente formalizzato e documentato; *(f)* individui i ruoli e le responsabilità assegnate alle funzioni e alle strutture aziendali; *(g)* sia affidato a risorse competenti, sufficienti sotto il profilo quantitativo, collocate in posizione gerarchica adeguata a far rispettare la pianificazione; *(h)* sia parte integrante dell'attività gestionale.

Con specifico riferimento ai rischi di credito e di controparte, in linea con gli indirizzi strategici, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale approva specifiche linee guida volte ad assicurare l'efficacia del sistema di gestione delle tecniche di attenuazione del rischio e a garantire il rispetto dei requisiti generali e specifici di tali tecniche.

Con specifico riferimento ai sistemi interni di misurazione dei rischi per la determinazione dei requisiti patrimoniali, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale svolge anche i seguenti compiti:

- è responsabile dell'impianto e del funzionamento del sistema prescelto; per svolgere tale compito i componenti dell'organo possiedono un'adeguata conoscenza degli aspetti rilevanti;
- impartisce le disposizioni necessarie affinché il sistema prescelto sia realizzato secondo le linee strategiche individuate, assegnando compiti e responsabilità alle diverse funzioni aziendali e assicurando la formalizzazione e la documentazione delle fasi del processo di gestione del rischio;
- cura che i sistemi di misurazione dei rischi siano integrati nei processi decisionali e nella gestione dell'operatività aziendale (*use test*);
- tiene conto, nello svolgimento dei compiti assegnati, delle osservazioni emerse a seguito del processo di convalida e delle verifiche condotte dalla revisione interna.

Con specifico riferimento al rischio di non conformità, egli assicura l'efficace gestione del rischio in questione, predisponendo anche adeguate *policy* e procedure per la conformità alla normativa vigente da osservare all'interno della Banca, accertando, in caso di violazioni, che siano apportati i rimedi necessari e delineando flussi informativi volti a garantire ai competenti organi aziendali della Banca piena consapevolezza sulle modalità di gestione del rischio di non conformità.

Con il supporto della funzione di *Compliance*, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale identifica e valuta almeno annualmente i principali rischi di non conformità a cui la Banca è esposta e programma i relativi interventi di gestione, nonché riferisce almeno una volta l'anno al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale sull'adeguatezza della gestione del rischio di non conformità.

Ai sensi del Regolamento degli Organi Aziendali, egli riferisce tempestivamente al Comitato *Audit* e Parti Correlate (o al Consiglio di Amministrazione) in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, dandone contestuale informativa al Presidente del Consiglio di Amministrazione, affinché il Comitato *Audit* e Parti Correlate (o il Consiglio di Amministrazione) possa prendere le opportune iniziative.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale partecipa alle riunioni del Comitato Rischi, che come già anticipato è un comitato interno con funzioni consultive e propositive in tema di linee guida strategiche e politiche riferite a qualsiasi tipologia di rischio e con funzioni deliberative in relazione a normativa interna di carattere operativo.

## 11.2 Responsabile della funzione di *Internal Audit*

La funzione *Internal Audit*, ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza, è indipendente dalle altre funzioni aziendali e relaziona direttamente al Consiglio di Amministrazione (anche attraverso il Comitato *Audit*) e al Collegio Sindacale con periodicità trimestrale in merito agli esiti della propria attività; è inoltre sempre presente alle riunioni, di norma mensili, del Comitato *Audit*. Come già segnalato in precedenza (v. *supra* Sezione 6.1.3) e come meglio precisato nel proseguo, la funzione *Internal Audit* di FinecoBank è esternalizzata a UniCredit sulla base di uno specifico contratto di servizi che regola le modalità di svolgimento dell'attività.

La funzione di *Internal Audit* opera in conformità al mandato di *Audit*, la cui ultima revisione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, in data 20 settembre 2016; tale documento ne definisce la *mission*, le responsabilità, il posizionamento organizzativo, l'indipendenza, i compiti e l'autorità. L'attività di *audit* è finalizzata a fornire una valutazione indipendente sull'adeguatezza e sulla funzionalità del sistema dei controlli interni della Banca (controlli di linea, o operativi, e controlli sulla gestione dei rischi), attraverso lo svolgimento di verifiche volte a valutare l'efficacia e l'efficienza dei sistemi informativi, dei processi organizzativi e delle procedure aziendali, nonché dei modelli e meccanismi di governo e gestione dei rischi, ivi incluso quello di *compliance*.

La metodologia applicata è articolata, in sintesi, nelle seguenti principali fasi: *(i)* definizione dell'"*Audit Universe*", ovverosia analisi organizzativa e di processo finalizzata all'individuazione degli elementi interessati dall'attività di *audit*; *(ii) risk assessment*, ovverosia identificazione, valutazione e graduazione dei rischi ai quali sono esposti gli elementi dell'"*Audit Universe*"; *(iii)* definizione del piano di *audit* annuale e pluriennale che stabilisce gli obiettivi, la tipologia, la frequenza degli interventi di *audit* e le relative risorse da impegnare sulla base dei risultati del *risk assessment*. Per il *Network* dei consulenti finanziari la pianificazione è effettuata attraverso una valutazione combinata che privilegia un approccio *risk based* e nel contempo tiene nelle dovuta considerazione la periodicità degli interventi di *audit*.

Gli interventi di *audit*, effettuati sia sulla Banca sia sulla rete dei consulenti finanziari, possono essere: *(i)* ***audit* di processo** volti ad accertare l'efficace ed efficiente svolgimento delle attività e il corretto presidio dei rischi, insiti nel processo oggetto di *audit*; *(ii)* ***audit* sui Consulenti Finanziari** svolti presso i punti operativi della rete di vendita, aventi come obiettivo la verifica del disegno e del funzionamento dei controlli di 1°

# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SEGUE)

e 2° livello dei principali processi aziendali che hanno impatto sulla rete dei Consulenti Finanziari. Le attività di *audit* a distanza sono realizzate prevalentemente con il supporto di indicatori di presunta anomalia, unitamente a eventuali successivi approfondimenti in loco, a completamento dell'attività; *(iii)* **accertamenti particolari** riferiti a singoli comportamenti o specie di operazioni che hanno come obiettivo l'identificazione delle cause e delle responsabilità afferenti specifici eventi, incidenti o comportamenti (es. appartengono a tale tipologia gli interventi relativi a casi di frode e infedeltà).

La funzione *Internal Audit* formula, a seguito delle attività svolte e dei rilievi emersi, suggerimenti alle competenti strutture aziendali. Informa, inoltre, le altre funzioni aziendali di controllo su eventuali inefficienze, punti di debolezza e irregolarità emerse nel corso dell'attività di *audit* riguardanti specifiche aree o materie di competenza dei queste ultime. Il superamento delle anomalie e delle carenze riscontrate è monitorato attraverso un processo sistematico di *audit tracking*, nonché, se si evidenziano situazioni di particolare rischiosità e/o di debolezza nel sistema dei controlli interni, attraverso uno specifico intervento di *follow-up*.

L'*Internal Audit* può svolgere altresì servizi di consulenza che, pur senza comprometterne la propria indipendenza, hanno lo scopo di fornire valore aggiunto e supporto alla Banca nel raggiungimento dei propri obiettivi, attraverso l'offerta di supporto consulenziale relativamente al disegno, al funzionamento e al miglioramento del sistema dei controlli interni.

L'*Internal Audit* realizza la propria *mission* e svolge le attività nel rispetto degli *Internal Audit Group Standards*, che includono il Codice Etico, approvati dai competenti organi di governo della Società e che si basano sugli *Standards* Internazionali per la pratica professionale dell'*Internal Audit*.

La Società ha affidato in *outsourcing* la funzione di *Internal Audit* a UniCredit, tramite un contratto di appalto di servizi la cui ultima versione è stata sottoscritta in data 19 dicembre 2014. Tale contratto, individua nel *chief audit executive* il soggetto incaricato della gestione del contratto medesimo e identifica tale soggetto nel Responsabile dell'*Internal Audit* della Società (di seguito, il "***Chief Audit Executive***"), affidando al medesimo compiti e responsabilità allineate a quelli previsti dal Criterio Applicativo 7.C.5 Codice di Autodisciplina e sopra indicati.

In particolare, il contratto in parola attribuisce al *Chief Audit Executive* il compito di valutare in via continuativa il Sistema di Controllo Interno e Rischi della Banca, di formulare osservazioni, proposte e suggerimenti e di prestare consulenza, al fine di contribuire al miglioramento dell'efficacia ed efficienza di tale sistema e alla correzione dei relativi fattori di vulnerabilità. Il *Chief Audit Executive* è altresì chiamato ad assistere gli organi della Società nella pianificazione delle attività di *audit*.

Con riferimento ai compiti demandati al Responsabile della funzione *Internal Audit*, è specificato nel Mandato di *Audit*, fra l'altro, che il Responsabile fornisca annualmente una valutazione dell'adeguatezza e dell'efficacia dei processi di gestione dei rischi e di controllo della Società nelle aree che rientrano nella *mission* e nel suo ambito di competenza, con la finalità di valutare, dare valore aggiunto e contribuire al miglioramento del sistema dei controlli interni della Società.

In tale contesto, il Responsabile della funzione *Internal Audit*:

- sviluppa un piano annuale e pluriennale di *Audit* flessibile, attraverso un'adeguata valutazione dei rischi, sottoposto al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione;
- implementa il piano annuale di *Audit*, così come approvato, compresi gli incarichi o i progetti speciali richiesti dal *Management* e/o dal Comitato *Audit*;
- svolge investigazioni speciali su eventi operativi;
- informa gli organi aziendali, sintetizzando i risultati delle attività di *Audit* e lo stato di implementazione dei piani di azione del *Management*.

Il contratto prevede, inoltre, che il Collegio Sindacale di FinecoBank possa richiedere al *Chief Audit Executive* completa informativa sull'attività svolta in esecuzione dell'incarico. In particolare, al fine di fornire agli organi aziendali e al *Senior Management* una valutazione complessiva del sistema dei controlli interni, il *Chief Audit Executive* predispone trimestralmente il *report* denominato "*Internal Audit Activities and Results* (IAAR)". Lo IAAR, oltre alla valutazione del sistema dei controlli interni, contiene informazioni di sintesi sull'attività di *audit* svolta, sui principali rischi emersi e sulle sullo stato di implementazione dei piani di azione del *management*. Periodicamente viene altresì fornito un aggiornamento sullo stato di avanzamento del piano annuale. Il *Chief Audit Executive* trasmette, inoltre, gli *Audit Report* con valutazione "critica" e "non soddisfacente" direttamente al Collegio Sindacale e al Comitato *Audit*; in ogni caso, può indirizzare al Comitato *Audit* e al Collegio Sindacale ulteriori *audit report* che, a prescindere dalla valutazione complessiva, contengano carenze di rilievo.

Con specifico riferimento alla pianificazione delle attività, il Responsabile della funzione *Internal Audit* ha predisposto:

- il piano di *audit* sulla base dei risultati di *Risk Assessment*, in conformità alle Linee Guida di *Audit* di Gruppo. Il piano di *audit* di FinecoBank tiene anche in considerazione le richieste dell'Autorità di Vigilanza e degli organi aziendali;
- il piano di *audit* di FinecoBank come parte del piano di *audit* pluriennale a 5 (cinque) anni in base agli *audit* obbligatori e al *risk assessment* dell'*Audit Universe* (AU) di FinecoBank. Il piano di *audit* pluriennale, rivisto annualmente sulla base del *risk assessment*, permette un'efficiente ed efficace copertura dell'AU in linea con i rischi della Banca. Nell'ambito dei piani summenzionati sono incluse attività di IT *auditing*.

La funzione *Internal Audit* è autorizzata dal Consiglio di Amministrazione ad avere accesso illimitato a tutte le funzioni aziendali, registrazioni, proprietà e personale della Società.

In data 13 maggio 2014, il Consiglio di Amministrazione della Società, ha confermato il Sig. Alessandro Carè nel ruolo di Responsabile dell'*Internal Audit* di FinecoBank, ai sensi dell'art. 7 del Codice di Autodisciplina.

Il Responsabile dell'*Internal Audit*, in conformità al Criterio Applicativo 7.C.5 del Codice di Autodisciplina, non è responsabile di alcuna area operativa e non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative. Inoltre, egli ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico.

## 11.3 Modello organizzativo *ex* D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231

Il Consiglio di Amministrazione, sin dal 15 marzo 2010, ha approvato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo di FinecoBank (di seguito, il "**Modello**"), ai sensi del D.lgs. 8 giugno 2001, n. 231, recante la "*Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle Società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica*" (di seguito, il "**D.lgs. 231/2001**"). Tale documento è stato successivamente emendato, ai fini del suo adeguamento a successive disposizioni normative e, nella sua attuale formulazione, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera dell'8 novembre 2016.

Il Modello è composto da:

(i) una **parte generale**, suddivisa in sette capitoli nei quali sono descritti: l'ambito e le finalità del Modello; il quadro normativo di riferimento; la descrizione del sistema di presidio e controllo adottato da FinecoBank per mitigare il rischio di commissione dei reati di cui al D.lgs. 231/2001; il funzionamento dell'organismo deputato a vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello stesso; il sistema disciplinare e il relativo apparato sanzionatorio; il piano di informazione e formazione da adottare al fine di garantire la conoscenza delle misure e delle disposizione del Modello; i criteri di aggiornamento e adeguamento del Modello;

(ii) una **parte speciale**, contenente i protocolli di decisione e la scheda dei processi sensibili.

Il Modello si completa altresì con i seguenti allegati, che ne costituiscono parte integrante:

- Allegato 1 recante l'"*Elenco dei reati presupposto e singole fattispecie di reato*";
- Allegato 2 recante il "*Codice Etico ai sensi del D.Lgs 231/01*" che contiene le regole volte a garantire che i comportamenti dei soggetti destinatari del Modello siano sempre ispirati a criteri di correttezza, collaborazione, lealtà, trasparenza e reciproco rispetto, nonché ad evitare che vengano poste in essere condotte idonee ad integrare le fattispecie di reato e illeciti amministrativi presupposti;
- Allegato 3 "*Flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza*".

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, in data 11 maggio 2012, ha deliberato di adottare la Carta d'Integrità e il Codice di Condotta del Gruppo UniCredit, unitamente alle norme integrative FinecoBank; il documento che li riunisce (di seguito, il "**Codice**"), come da ultimo aggiornato con delibera del 27 gennaio 2014, integra le normative vigenti in materia di attività bancaria, servizi d'investimento e rapporto di lavoro, identificando i principi base da porre a fondamento del comportamento di chi opera per l'azienda. Il Codice è pertanto rivolto a tutti coloro che svolgono attività per conto della Società: membri degli organi di supervisione, gestione e controllo della Società, dipendenti, Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede, collaboratori occasionali.

# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SEGUE)

In coerenza con quanto previsto dall'art. 6, primo comma, del D.lgs. 231/2001 la Società ha, altresì, istituito un apposito organismo (di seguito, l'"**Organismo di Vigilanza**") quale soggetto preposto alla vigilanza sul funzionamento e sul rispetto del Modello, nonché al costante aggiornamento del medesimo.

A tal fine, l'Organismo di Vigilanza, *inter alia*: *(i)* è dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, nonché di un autonomo potere di spesa, *(ii)* riferisce periodicamente al Comitato *Audit* e Parti Correlate in merito al funzionamento del Modello, e *(iii)* trasmette, annualmente, al Consiglio di Amministrazione una relazione scritta sullo stato di attuazione del Modello e, in particolare, sui controlli e sulle verifiche eseguite, sulle eventuali criticità e anomalie emerse.

L'Organismo di Vigilanza è stato nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2014, per la durata di tre anni; successivamente ne è stata modificata la composizione, con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, con validità dal 12 aprile 2016 (data dell'Assemblea che ha approvato il bilancio di esercizio 2015), prevedendo l'ingresso di due "membri esterni" in sostituzione del consigliere indipendente che, sulla base dei criteri definiti nella precedente versione del Modello, svolgeva il ruolo di Presidente dell'Organismo; successivamente, il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 16 giugno 2016, ha stabilito l'ingresso del Responsabile *Legal & Corporate Affairs* in sostituzione del Responsabile GBS e del Responsabile *Human Resources*. Pertanto, alla data di approvazione della presente Relazione, l'Organismo di Vigilanza risulta composto come di seguito illustrato.

| NOME E COGNOME | QUALIFICA |
|---|---|
| Marianna Li Calzi | (Presidente) |
| Gian-Carlo Noris Gaccioli | *Presidente del Collegio Sindacale* |
| Andrea Pepe | Responsabile Legal & Corporate Affairs |
| Alessandro Carè | Responsabile Internal Audit |
| Silvio Puchar | Responsabile Compliance |
| Silvio Puchar | Referente *Compliance* |

Il Modello adottato dalla Società, sopra descritto, è disponile sul sito *internet* dell'Emittente: www.finecobank.com al seguente link https://images.fineco.it/pub-fineco/pdf/popup/modello_organizzazione_gestione.pdf?v=1.

## 11.4 Società di revisione

L'Assemblea dei Soci del 16 aprile 2013 ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A., ai sensi dell'art. 16, comma 1 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, l'incarico *(i)* per la revisione legale dei bilanci d'esercizio dell'Emittente relativi agli esercizi dal 31 dicembre 2013 al 31 dicembre 2021 (estremi inclusi), inclusa la verifica nel corso degli esercizi stessi della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché *(ii)* per la revisione contabile limitata delle relazioni semestrali dal 30 giugno 2013 al 30 giugno 2021 (estremi inclusi).

## 11.5 Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

L'art. 28 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomini il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito, il "**Dirigente Preposto**"), ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF.

Il Dirigente Preposto è scelto dal Consiglio di Amministrazione tra i dirigenti della Società che risultino in possesso di requisiti di professionalità caratterizzati da specifica competenza, sotto il profilo amministrativo e contabile, in materia creditizia, finanziaria, mobiliare o assicurativa. Tale competenza, da accertarsi da parte del Consiglio di Amministrazione, deve essere acquisita attraverso esperienze di lavoro in posizione di adeguata responsabilità per un congruo periodo di tempo e in imprese comparabili alla Società. Il Dirigente Preposto deve inoltre essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dalla vigente normativa per l'assunzione di cariche statutarie. Il venir meno dei requisiti di onorabilità determina la decadenza dall'incarico.

In conformità a quanto disposto dall'art. 154-*bis* del TUF, il Dirigente Preposto è responsabile di: *(i)* predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la redazione del bilancio di esercizio nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario; *(ii)* accompagnare gli atti e le comunicazioni

previste dalla legge o diffuse a mercato, contenenti informazioni e dati sulla situazione economica, patrimoniale o finanziaria della stessa Società, con una dichiarazione scritta che ne attesti la corrispondenza al vero; *(iii)* assicurare la predisposizione del bilancio, della reportistica trimestrale e semestrale e *(iv)* all'interno delle relative aree di competenza, rappresentare la Banca rispetto alla comunità finanziaria internazionale.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, con delibera del 13 maggio 2014, previo parere favorevole del Collegio Sindacale – in conformità al dettato dell'art. 154-*bis*, primo comma, TUF e dell'art. 28 dello Statuto – ha nominato la Sig.ra Lorena Pelliciari (già *Chief Financial Officer* della Banca) quale Dirigente Preposto della Società, attribuendole i compiti di cui al citato art. 154-*bis* del TUF sopra descritti. Detta nomina ha avuto effetto dal 2 luglio 2014 (data di ammissione alla quotazione su MTA).

La Sig.ra Pelliciari ha maturato una significativa esperienza quale *Chief Financial Officer* di FinecoBank e, pertanto, conosce al meglio i processi relativi alla formazione dei documenti di carattere contabile e finanziario della Società. Ella risulta dunque in possesso dei requisiti di professionalità individuati dall'art. 28 dello Statuto, sopra richiamati.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha conferito alla Sig.ra Pelliciari – al fine dello svolgimento del proprio incarico di Dirigente Preposto – i seguenti poteri:

(i) accesso libero a ogni informazione ritenuta rilevante per l'assolvimento dei propri compiti, all'interno della Società;

(ii) partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione che prevedano la trattazione di materie rientranti nelle sue competenze;

(iii) facoltà di dialogare con ogni organo amministrativo e di controllo della Società;

(iv) facoltà di approvare le procedure aziendali, quando esse hanno impatto sul Bilancio sugli altri documenti soggetti ad attestazione;

(v) partecipazione al disegno dei sistemi informativi che abbiano impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;

(vi) facoltà di impiego della funzione di *internal auditing*, organizzazione e *compliance*, per la mappatura e l'analisi dei processi di competenza e nella fase di esecuzione di controlli specifici;

(vii) possibilità di utilizzo dei sistemi informativi;

(viii) potere di aggiornare, modificare e integrare, anche con l'ausilio di consulenti esterni, le procedure relative a: *(a)* la standardizzazione dei flussi informativi nei confronti dello stesso Dirigente Preposto; e *(b)* la formazione del bilancio di esercizio, del bilancio e di ogni altra comunicazione di carattere finanziario.

Da ultimo, il Consiglio di Amministrazione, al fine dell'esercizio dei propri poteri di vigilanza, ha stabilito che il Dirigente Preposto debba riferire, almeno trimestralmente allo stesso Consiglio di Amministrazione in merito alle attività svolte, nonché alle eventuali criticità emerse.

### *Processo di informativa finanziaria*

Quanto alle caratteristiche principali del Sistema di Controllo Interno e Rischi in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata, in base al disposto dell'art. 154-*bis* del TUF, il Dirigente Preposto di FinecoBank ha la responsabilità di predisporre, dandone effettiva applicazione, adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario verso il mercato.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve altresì attestare, congiuntamente all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, con apposita relazione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio semestrale abbreviato:

- l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili;
- la conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002;
- la corrispondenza alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- l'idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società;
- l'inclusione nella relazione sulla gestione di un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui essa è esposta.

# 11. Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SEGUE)

L'art. 28 dello Statuto stabilisce che il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il Dirigente Preposto disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti dalla normativa vigente, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili. Nello svolgimento del proprio compito il Dirigente Preposto potrà avvalersi della collaborazione di tutte le strutture della Banca.

## 11.6 Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema dei controlli interni di gestione dei rischi

Le modalità di interazione tra funzioni e organi aziendali coinvolti nel sistema di controllo e di gestione dei rischi sono state disegnate con l'obiettivo di evitare quanto più possibile sovrapposizioni o lacune, nonché di alterare, anche nella sostanza, le responsabilità primarie degli organi aziendali sul sistema dei controlli e di gestione dei rischi.

Nello specifico, la Società ha significativamente rafforzato le forme di collaborazione e coordinamento tra le funzioni di controllo, sia attraverso specifici flussi informativi formalizzati nelle normative interne, sia attraverso l'istituzione di comitati manageriali dedicati a tematiche di controllo.

Per quanto attiene alle interrelazioni tra le funzioni di controllo di II livello e di III livello, le stesse si inquadrano nel *framework* più generale di attiva e costante collaborazione, formalizzato in specifiche normative/regolamenti interni, che si realizza attraverso:

- la partecipazione al processo di definizione e/o aggiornamento della normativa interna in materia di rischi e controlli;
- lo scambio di flussi informativi, documentali o di dati nonché l'accesso a ogni risorsa o informazione societaria in linea con le esigenze di controllo proprie delle funzioni;
- la partecipazione ai Comitati Consiliari e Manageriali in via sistematica o a richiesta;
- la partecipazione a Gruppi di lavoro, di volta in volta costituiti su argomenti correlati alle tematiche di rischio e controllo.

Il miglioramento dell'interazione tra funzioni di controllo e il costante aggiornamento agli organi aziendali da parte delle stesse in relazione alle attività svolte hanno la finalità ultima di costituire nel tempo una *governance* aziendale che garantisca la sana e prudente gestione anche attraverso un più efficace presidio del rischio a tutti i livelli aziendali.

Per assicurare il coordinamento e l'interazione tra le varie funzioni e organi con compiti di controllo (previsti dalla normativa societaria, contabile o di vigilanza), il Consiglio di Amministrazione ha approvato, previa visione del Comitato *Audit* e Parti Correlate, uno specifico documento – "*Documento degli Organi e delle Funzioni con compiti di controllo*" – diffuso a tutte le strutture interessate, in cui sono precisati compiti, le responsabilità dei vari organi e delle funzioni di controllo e le modalità di coordinamento/collaborazione, nonché i flussi informativi scambiati tra gli stessi di cui alle Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario.

# 12. Interessi degli Amministratori e operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 22 settembre 2015, ha approvato le procedure destinate a disciplinare le operazioni con parti correlate e soggetti collegati (di seguito, le "**Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati**").

Le Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati sono state sottoposte preventivamente al Comitato *Audit* e Parti Correlate, il quale ha espresso parere favorevole alla loro approvazione.

Le Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati costituiscono un compendio organico con l'obiettivo di trattare in modo unitario gli aspetti di *governance*, gli ambiti di applicazione e i profili procedurali e organizzativi relativi alla gestione delle operazioni con parti correlate, con soggetti collegati e con esponenti aziendali ai sensi della normativa di riferimento, avuto riguardo all'operatività dell'Emittente.

Le Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati sono volte a disciplinare:

- l'individuazione, l'aggiornamento e il monitoraggio nel continuo del perimetro dei soggetti in conflitto di interesse (previamente identificati);
- la gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse, con riferimento fra l'altro a:
  - individuazione delle operazioni (comprendenti i casi di esenzione e di esclusione);
  - gestione dell'*iter* deliberativo;
  - obblighi informativi e di trasparenza nei confronti degli organi societari, delle Autorità di Vigilanza e del mercato.

Nelle stesse sono, inoltre, dettagliate:

- le modalità di svolgimento delle attività per la gestione delle operazioni concluse con soggetti in conflitto di interesse;
- le strutture organizzative coinvolte e il relativo ruolo;
- i flussi informativi interni ed esterni;
- le attività di monitoraggio e di controllo;
- le modalità di aggiornamento delle procedure stesse.

Le Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati, in coerenza con la *Global Policy* emanata da UniCredit, trovano applicazione alle operazioni realizzate da FinecoBank con i soggetti appartenenti al c.d. "*Perimetro Unico*" inteso come l'aggregazione delle parti correlate e dei soggetti collegati di UniCredit ("*Perimetro UniCredit*"), di FinecoBank ("*Perimetro FinecoBank*") e delle altre banche e degli intermediari vigilati da UniCredit ("*Perimetro delle Banche e degli Intermediari Vigilati*").

Con specifico riferimento al Perimetro FinecoBank esso include i soggetti definiti come "*Parti Correlate Consob*", ai sensi del Regolamento Parti Correlate, e i "*Soggetti Collegati*", ovvero le parti correlate individuate come tali ai sensi della Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006, nonché i soggetti a essi connessi, cui si aggiungono i soggetti la cui inclusione nel Perimetro non è conseguenza dell'applicazione della normativa vigente, bensì è effettuata su base volontaria e discrezionale.

In conformità alle previsioni del Regolamento Parti Correlate, le Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati individuano e distinguono, quanto alla soglia di rilevanza, tra operazioni di maggiore rilevanza, di minore rilevanza e operazioni esigue.

In relazione alle operazioni con i componenti del Perimetro Unico, le Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati prevedono specifici flussi informativi a favore di:

- Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale;
- Comitato *Audit* e Parti Correlate;
- Funzione *Compliance*;
- CFO;
- Presidio Unico di capogruppo (*i.e.* UniCredit).

# 12. Interessi degli Amministratori e operazioni con parti correlate (SEGUE)

il testo integrale delle Procedure Parti Correlate e Soggetti Collegati, cui si rinvia per ulteriori dettagli, è disponibile per la consultazione sul sito dell'Emittente: www.finecobank.com al seguente *link* https://finecobank.com/it/public/corporate/governance/parti-correlate.

* * *

Fermo il rispetto del principio di cui all'art. 2391 Cod. civ. in tema di interessi degli Amministratori e della suddetta disciplina inerente le operazioni con parti correlate e con soggetti collegati, essendo FinecoBank una società bancaria trova applicazione anche l'art. 136 TUB, ai sensi del quale gli esponenti bancari non possono contrarre obbligazioni di qualsiasi natura o compiere atti di compravendita, direttamente o indirettamente, con la banca che amministrano, dirigono o controllano se non previa deliberazione dell'organo di amministrazione presa all'unanimità e con il voto favorevole di tutti i componenti dell'organo di controllo, fermi gli obblighi previsti dal Codice civile in materia di interessi degli Amministratori.

A tal fine, gli esponenti aziendali sono tenuti a dare comunicazione dei soggetti – persone fisiche o giuridiche – in capo ai quali il radicarsi di eventuali rapporti possa integrare la fattispecie di obbligazione indiretta riferibile sostanzialmente agli esponenti bancari.

# 13. Nomina dei Sindaci

In conformità a quanto raccomandato dal Criterio Applicativo 8.C.1 del Codice di Autodisciplina, i Sindaci sono scelti tra persone che possono essere qualificate come indipendenti anche in base ai criteri previsti dal medesimo Codice con riferimento agli Amministratori.

In ottemperanza alle previsioni legislative e regolamentari applicabili alle società quotate, l'art. 23 dello Statuto stabilisce che la nomina del Collegio Sindacale avviene da parte dell'Assemblea sulla base di liste presentate dai soggetti legittimati, nelle quali i candidati sono elencati mediante un ordine progressivo, secondo la procedura di seguito descritta.

Possono presentare una lista per la nomina dei Sindaci i Soci che, al momento della presentazione della lista, siano titolari, da soli ovvero unitamente ad altri Soci presentatori, di una quota di partecipazione almeno pari alla percentuale del capitale sociale stabilita dalla normativa anche regolamentare, di tempo in tempo vigente. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del Socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società; la relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste medesime.

Ogni soggetto legittimato al voto (nonché *(i)* i soggetti legittimati appartenenti a un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 Cod. civ. e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero *(ii)* gli aderenti a uno stesso patto parasociale *ex* articolo 122 del TUF, ovvero *(iii)* i soggetti legittimati che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista così come ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste sono ripartite in due elenchi, riportanti rispettivamente fino a tre candidati per la carica di Sindaco Effettivo e fino a due candidati per quella di Sindaco Supplente.

Almeno i primi due candidati alla carica di Sindaco Effettivo e almeno il primo candidato alla carica di Sindaco Supplente riportati nei rispettivi elenchi devono essere iscritti nel registro dei revisori legali e devono avere esercitato l'attività di revisione legale dei conti.

Ciascun elenco per la nomina a Sindaco Effettivo e a Sindaco Supplente deve presentare un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri, nell'ambito dell'elenco stesso, il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Le liste devono, a pena di decadenza, essere depositate presso la Sede Sociale o la Direzione Generale, anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza e secondo modalità rese note nell'avviso di convocazione che consentano l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito, entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea (o entro il diverso termine di tempo in tempo previsto dalla normativa applicabile) e sono messe a disposizione del pubblico presso la sede legale, sul sito *internet* della Società e con le altre modalità previste dalla normativa vigente, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea (o entro il diverso termine di tempo in tempo previsto dalla normativa applicabile).

Gli Azionisti di minoranza che non abbiano rapporti di collegamento con i Soci di riferimento, hanno la facoltà di avvalersi della proroga dei termini di presentazione delle liste, nelle ipotesi e con le modalità previste dalle disposizioni, anche regolamentari, vigenti.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue:

(a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi dai soggetti legittimati, sono tratti nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa 2 (due) Sindaci Effettivi e 1 (uno) Sindaco Supplente;

(b) il restante Sindaco Effettivo e il restante Sindaco Supplente sono tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo quella di cui alla lettera (a), risultando eletti – rispettivamente – Sindaco Effettivo e Sindaco Supplente i primi candidati della relativa sezione.

La Presidenza del Collegio spetta alla persona indicata al primo posto nell'elenco dei Sindaci Effettivi della lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti.

# 13. Nomina dei Sindaci (SEGUE)

Ove nei termini e con le modalità sopra indicate sia stata presentata una sola lista ovvero non ne sia stata presentata alcuna, ovvero ancora non siano presenti nelle liste un numero di candidati pari a quello da eleggere, l'Assemblea delibera per la nomina o l'integrazione a maggioranza relativa. Nel caso di parità di voti tra più candidati si procede a ballottaggio tra i medesimi, mediante ulteriore votazione assembleare. L'Assemblea è tenuta in ogni caso ad assicurare il rispetto dell'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

In caso di morte, di rinunzia o di decadenza ovvero di mancanza per qualsiasi altro motivo di un Sindaco Effettivo subentra il Sindaco Supplente appartenente alla medesima lista che ha espresso il Sindaco uscente secondo l'ordine progressivo di elencazione, nel rispetto del numero minimo di componenti iscritti nel registro dei revisori legali che hanno esercitato l'attività di revisione legale dei conti e del principio di equilibrio tra i generi. Ove ciò non sia possibile, al Sindaco uscente subentra il Sindaco Supplente avente le caratteristiche indicate tratto via via dalle liste risultate più votate tra quelle di minoranza, secondo l'ordine progressivo di elencazione. Nel caso in cui la nomina dei Sindaci non si sia svolta con il sistema del voto di lista, subentrerà il Sindaco Supplente previsto dalle disposizioni di legge. In ogni ipotesi di sostituzione del Presidente, il Sindaco Supplente subentrato assume anche la carica di Presidente. L'Assemblea prevista dall'articolo 2401, comma 1, Cod. civ., procede alla nomina o alla sostituzione dei Sindaci nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e dell'equilibrio fra i generi. In caso di mancata conferma da parte di tale Assemblea del Sindaco Supplente subentrato nella carica di Sindaco Effettivo, lo stesso ritornerà a ricoprire il ruolo di Sindaco Supplente.

# 14. Composizione e funzionamento del collegio sindacale

Ai sensi dell'art. 23 dello Statuto e in conformità alla vigente normativa, almeno 2 (due) Sindaci Effettivi e 1 (uno) Supplente devono essere iscritti da almeno un triennio nel registro dei revisori legali e avere esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. I Sindaci che non sono iscritti nel registro dei revisori legali devono avere maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

(a) attività professionale di dottore commercialista o di avvocato prestata prevalentemente nei settori bancari, assicurativo e finanziario;

(b) attività di insegnamento universitario di ruolo in materie aventi ad oggetto – in campo giuridico – diritto bancario, commerciale, tributario nonché dei mercati finanziari e – in campo economico/finanziario – tecnica bancaria, economia aziendale, ragioneria, economia del mercato mobiliare, economia dei mercati finanziari e internazionali, finanza aziendale;

(c) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti, oltre che nel settore creditizio, finanziario od assicurativo, in quello della prestazione di servizi di investimento o della gestione collettiva del risparmio, come definite entrambe dal TUF.

Tutti i Sindaci devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, onorabilità e professionalità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili.

Inoltre, in applicazione delle raccomandazioni di cui al Criterio Applicativo 8.C.1 del Codice di Autodisciplina, i Sindaci di FinecoBank devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina oltreché dei requisiti di cui all'art. 148, comma 3, del TUF. In applicazione dell'art. 144-*novies* del Regolamento Emittenti e del sopra menzionato Criterio Applicativo, la sussistenza dei requisiti sopra indicati in capo ai componenti del Collegio Sindacale è valutata dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale:

(i) dopo la nomina, dando informativa al mercato degli esiti di tale verifica tramite comunicato stampa;

(ii) con cadenza annuale, fornendo le relative risultanze nella Relazione sul governo societario.

Il Collegio Sindacale della Società in carica è stato nominato dall'Assemblea del 15 aprile 2014 e rimarrà in carica sino all'approvazione del Bilancio di esercizio che si chiuderà in data 31 dicembre 2016.

Alla luce di quanto precede, si segnala che il meccanismo del voto di lista (descritto nella Sezione 13 della presente Relazione) troverà applicazione, per la prima volta, in occasione della nomina del nuovo Collegio Sindacale prevista per l'assemblea di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

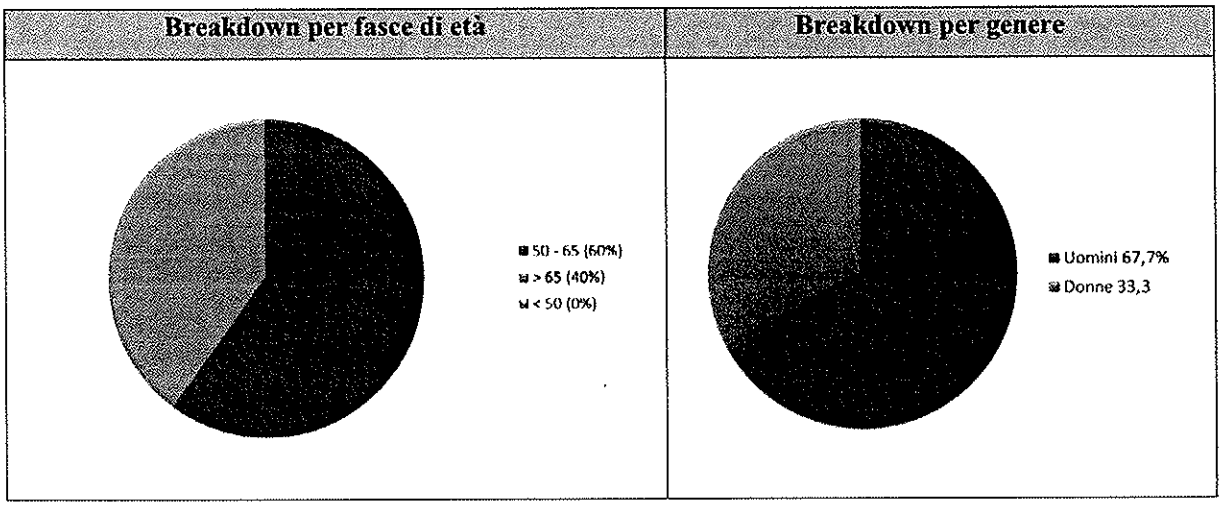
La tabella che segue fornisce le informazioni rilevanti in merito a ciascun membro del Collegio Sindacale in carica alla data di approvazione della presente Relazione.

| CARICA | COMPONENTI | ANNO DI NASCITA | DATA DI PRIMA NOMINA (*) | IN CARICA DA | IN CARICA FINO A | INDIP. CODICE DI AUTODISCIPLINA | % (**) | NUMERO ALTRI INCARICHI (***) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Presidente | Gian-Carlo Noris Gaccioli | 1951 | 14.04.2008 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | X | 100 | 0 |
| Sindaco effettivo | Barbara Aloisi | 1967 | 17.04.2012 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | X | 93 | 2 |
| Sindaco effettivo | Marziano Viozzi | 1946 | 16.04.2013 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | X | 83 | 0 |
| Sindaco supplente | Federica Bonato | 1955 | 15.04.2014 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | X | = | 1 |
| Sindaco supplente | Marzio Duilio Rubagotti | 1965 | 8.05.2012 | 15.04.2014 | 11.04.2017 | X | = | 0 |

(*) Per data di prima nomina di ciascun Sindaco si intende la data in cui il Sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel Collegio Sindacale della Società.
(**) Percentuale di partecipazione alle riunioni (n. di presenze / n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato nel corso dell'Esercizio).
(***) Numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

# 14. Composizione e funzionamento del collegio sindacale (Segue)

Sono di seguito rappresentate la ripartizione dei componenti in carica del Collegio Sindacale per fasce di età e per genere.




Relativamente alle caratteristiche personali e professionali di ciascun Sindaco, si rinvia alle informazioni pubblicate sul sito *web* di FinecoBank al seguente *link* https://finecobank.com/it/public/corporate/governance/cariche-sociali.

I componenti del Collegio Sindacale non hanno prestato attività di consulenza nei confronti dell'Emittente.

Il Collegio Sindacale nel corso dell'Esercizio si è riunito 30 volte. La durata media delle riunioni è stata di 4 ore.

Con riferimento all'esercizio 2017, sono state programmate n. 30 riunioni del Collegio Sindacale. Alla data di approvazione della presente Relazione si sono tenute n. 10 riunioni dall'inizio dell'esercizio 2017.

Tutti i membri del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità richiesti dall'art. 148 del TUF e dal D.M. 30 marzo 2000, n. 162.

Alla data di approvazione della presente Relazione, per quanto a conoscenza della Società, nessuno dei membri del Collegio Sindacale eccede i limiti al cumulo di incarichi di cui all'art. 144-*terdecies* del Regolamento Emittenti.

Dopo la nomina il Collegio Sindacale ha verificato in capo a ciascuno dei propri membri la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF e dal Codice di Autodisciplina e ha trasmesso l'esito di tali verifiche al Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale ha verificato, da ultimo, nella riunione del 30 gennaio 2017, l'indipendenza dei propri membri ai sensi del Codice di Autodisciplina e degli artt. 148 TUF e 144-*novies* del Regolamento Emittenti e ha trasmesso l'esito di tali verifiche al Consiglio di Amministrazione. Nella valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza non sono stati applicati ulteriori criteri rispetto a quelli previsti dall'art. 148, comma 3, TUF, quelli previsti da normative di settore eventualmente applicabili e quelli previsti dal Codice di Autodisciplina.

L'art. 24 dello Statuto prevede che, al fine di adempiere correttamente ai propri doveri, e in particolare all'obbligo di riferire tempestivamente alla Banca d'Italia e, ove previsto, alle altre Autorità di Vigilanza in merito alle irregolarità gestionali o alle violazioni di normativa, il Collegio Sindacale è dotato dei più ampi poteri previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Il Collegio Sindacale, fatto salvo ogni più preciso o diverso compito e potere a esso attribuito dalla normativa primaria e secondaria tempo per tempo vigente, vigila, in particolare, sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie nonché sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili della Banca, del sistema di gestione e controllo dei rischi nonché sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, sulla revisione legale dei conti annuali, sull'indipendenza della Società di Revisione legale e sul processo

di informativa finanziaria. Il Collegio Sindacale opera in stretto raccordo con il corrispondente organo di UniCredit.

Il Collegio Sindacale partecipa a periodiche riunioni con il Presidente del Consiglio e con l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, nel corso delle quali si procede a un reciproco scambio di informazioni.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento delle proprie attività, si è coordinato con la funzione di *Internal Audit* e con il Comitato *Audit* e Parti Correlate, attraverso il continuo dialogo e il fattivo scambio di informazioni nonché la partecipazione alle riunioni del predetto Comitato.

Ai Sindaci si applicano i limiti al cumulo degli incarichi ex art. 144-*terdecies* del Regolamento Emittenti.

I Sindaci devono altresì tener conto delle disposizioni dell'art. 36 del d.l. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito con modificazioni dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214 e recante disposizioni in merito alle "partecipazioni personali incrociate nei mercati del credito e finanziari", è fatto divieto ai "*titolari di cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo e ai funzionari di vertice di imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari di assumere o esercitare analoghe cariche in imprese o gruppi di imprese concorrenti*" (c.d. divieto di *interlocking*). I titolari di cariche incompatibili nel termine di 90 giorni dalla nomina devono comunicare l'opzione esercitata. Decorso inutilmente tale termine, decadono da entrambe le cariche.

Nella tabella che segue sono riportati gli incarichi ricoperti dai sindaci di FinecoBank in altre società quotate in mercati regolamentati, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni:

| NOMINATIVI | ELENCO CARICHE | SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO UNICREDIT SI | NO |
|---|---|---|---|
| Gaccioli Gian-Carlo Noris<br>*Presidente* | - | | - |
| Viozzi Marziano<br>*Sindaco Effettivo* | - | | - |
| Alosi Barbara<br>*Sindaco Effettivo* | Sindaco Effettivo SIAD S.p.A. | | x |
| Bonato Federica<br>*Sindaco Supplente* | Sindaco Effettivo di Cattolica di Assicurazione | | x |
| Rubagotti Marzio Duilio<br>*Sindaco Supplente* | - | | - |

E' prevista l'applicazione della speciale procedura autorizzativa di cui all'art. 136 del TUB nel caso di obbligazioni di qualsiasi natura o atti di compravendita posti in essere dai membri del Collegio Sindacale, direttamente o indirettamente, con la banca nella quale esercitano l'incarico.

I Sindaci, che per conto proprio o di terzi, abbiano un interesse in una determinata operazione dell'Emittente informano tempestivamente e in modo esauriente gli altri Sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione, circa la natura, i termini, l'origine e la portata del proprio interesse.

Per maggiori informazioni in relazione alla costituzione, compiti e funzionamento del Collegio Sindacale, si rinvia al capitolo "Collegio Sindacale" del Regolamento degli Organi Aziendali di FinecoBank.

# 15. Rapporti con gli azionisti

La Società ritiene conforme a un proprio specifico interesse e a un dovere nei confronti del mercato instaurare con la generalità degli Azionisti e con gli investitori istituzionali un dialogo continuativo nel rispetto della procedura per la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni aziendali, nonché nel più generale rispetto di disposizioni legislative e regolamentari che disciplinano la divulgazione di informazioni privilegiate applicabili alle società quotate.

In tale contesto, la Società, coerentemente con quanto previsto all'art. 9 del Codice di Autodisciplina, ritiene che l'Assemblea sia un'importante occasione di confronto tra Azionisti ed Amministratori e, conseguentemente, adotta misure che favoriscono l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto da parte degli Azionisti. A tal riguardo, fatto salvo quanto descritto al Paragrafo 16, che segue, si segnala che ai sensi dell'art. 7 dello Statuto le Assemblee si tengono in unica convocazione, salvo che il Consiglio di Amministrazione stabilisca che l'Assemblea sia tenuta in più convocazioni.

Ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF la Società può designare, per ciascuna Assemblea, mediante apposita indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto (c.d. Rappresentante Designato dalla società), al quale i Soci possono conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalle legge.

Ai sensi del Criterio Applicativo 9.C.1 del Codice di Autodisciplina, i rapporti con gli investitori istituzionali sono invece curati dall'*Investor Relator*. Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di internalizzare, con efficacia a far data dal 6 ottobre 2016, la funzione di *Investor Relations*, precedentemente affidata a UniCredit tramite sottoscrizione di apposito contratto di servizi. In continuità con quanto deliberato in precedenza, il Consiglio ha, altresì, individuato la Sig.ra Stefania Mantegazza quale responsabile della funzione *Investor Relations*, nominandola per l'effetto *Investor Relator* della Società.

Il compito dell'*Investor Relator* è di mantenere costantemente aggiornata l'Alta Direzione della Società sui fabbisogni informativi del mercato finanziario e, in particolare, degli investitori.

L'*Investor Relator* rappresenta, pertanto, il punto di contatto tra l'Emittente e il mercato e ha il compito di collaborare con l'intera struttura societaria per mantenere e incentivare il rispetto della normativa in materia di informativa societaria.

* * *

La Società ha creato, sul proprio sito *internet* www.finecobank.com, un'apposita sezione – facilmente individuabile ed accessibile – nella quale sono messe a disposizione le informazioni concernenti la Società che rivestono rilievo per i propri azionisti, in modo da consentire a quest'ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti. In particolare, nella suddetta sezione sono messi a disposizione del pubblico informazioni sempre aggiornate sulla storia della Società, nonché sui servizi offerti, rendendo reperibili oltre che i documenti più rilevanti in materia di *corporate governance*, anche tutti i comunicati stampa relativi ai principali eventi societari, nonché i dati finanziari e contabili. L'aggiornamento delle informazioni disponibili sul sito *internet* è curato con la massima tempestività, al fine di garantire la trasparenza e l'efficacia dell'informativa resa al pubblico.

# 16. Assemblee (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera c), del TUF)

In conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, lo Statuto della Società prevede che l'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta all'anno, entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, per deliberare sugli oggetti attribuiti alla sua competenza dalla normativa vigente e dallo Statuto. L'Assemblea straordinaria è, invece, convocata ogni qualvolta occorra deliberare su alcuna delle materie a essa riservate dalla normativa vigente.

L'Assemblea è tenuta in un'unica convocazione nel rispetto delle disposizioni di legge ma lo Statuto, al fine di conservare un'adeguata flessibilità organizzativa, riserva la facoltà al Consiglio di prevedere, per singole Assemblee, una pluralità di convocazioni.
La convocazione è effettuata nei termini di legge mediante avviso pubblicato sul sito *internet* della Società, nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente anche regolamentare. L'ordine del giorno è stabilito nei termini di legge e di Statuto da chi esercita il potere di convocazione. Entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione previsto in ragione di ciascuna delle materie all'ordine del giorno – ovvero il diverso termine previsto da altre disposizioni di legge – il Consiglio di Amministrazione mette a disposizione del pubblico una relazione su ciascuna delle materie all'ordine del giorno.

La facoltà di integrazione dell'ordine del giorno può essere esercitata – nei casi, modi e termini indicati dalla normativa vigente – da tanti Soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale. I Soci che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono una relazione che riporti la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui essi propongono la trattazione. I Soci possono anche presentare ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, indicando le relative motivazioni.
L'Assemblea si riunisce presso la Sede Sociale o in altro luogo sito nel territorio nazionale, come indicato nell'avviso di convocazione, e delibera con le maggioranze previste dalla normativa vigente.

Lo Statuto non prevede *quorum* qualificati e, quindi, per la validità di costituzione dell'Assemblea e delle deliberazioni da questa assunte si osservano le disposizioni di legge.

Ai sensi di Statuto, e in linea con le vigenti disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione emanate da Consob e, per le banche e i gruppi bancari, emanate dalla Banca d'Italia, l'Assemblea ordinaria oltre a stabilire i compensi spettanti agli organi dalla stessa nominati approva: *(i)* le politiche di remunerazione in favore dei Consiglieri di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori non legati alla Società da rapporti di lavoro subordinato; *(ii)* gli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari; *(iii)* i compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detti compensi in termini di annualità della remunerazione fissa.

Nell'ambito dell'approvazione delle politiche di remunerazione, l'Assemblea ha la facoltà di elevare il limite del rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa sino a un massimo di 2:1 ovvero, se inferiore, nella misura massima consentita dalla normativa, anche regolamentare, vigente e applicabile. L'Assemblea delibera sulla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

## 16.1 Legittimazione, modalità di intervento e voto

Ai sensi della normativa vigente, richiamata dall'art. 8 dello Statuto, la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla società effettuata dall'intermediario abilitato alla tenuta dei conti ai sensi di legge, sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione, ovvero in prima convocazione ove il Consiglio di Amministrazione abbia previsto ulteriori convocazioni e pervenuta alla Società nei termini di legge.

Lo Statuto prevede la facoltà per i Soci di intervenire in Assemblea mediante mezzi di telecomunicazione e di esercitare il diritto di voto in via elettronica, rimettendo la decisione dell'attivazione di tali strumenti al Consiglio di Amministrazione in relazione a singole Assemblee.

L'art. 8 dello Statuto prevede, altresì, che ogni Socio che abbia diritto di intervento all'Assemblea possa farsi rappresentare per delega scritta da altra persona anche non socio purché nel rispetto delle disposizioni di legge. La delega di voto può essere conferita anche con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi di quanto previsto dalla normativa vigente e notificata alla Società ad apposito indirizzo di posta elettronica nei modi indicati nell'avviso di convocazione, ovvero con altra modalità scelta fra quelle previste dalla normativa anche regolamentare vigente.

# 16. Assemblee (*ex* art. 123-*bis*, comma 2, lettera c), del TUF) (Segue)

In conformità al Criterio Applicativo 9.C.2 del Codice di Autodisciplina, che raccomanda la partecipazione degli Amministratori alle Assemblee in quanto importante occasione di confronto tra gli stessi Amministratori e gli Azionisti, alle Assemblee della Società, di norma, partecipano tutti gli Amministratori. In tali occasioni, il Consiglio di Amministrazione, in particolare, riferisce sull'attività svolta e programmata e si adopera per assicurare agli Azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari affinché costoro possano assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

Il Consiglio riferisce all'Assemblea sull'attività svolta e programmata nell'ambito della relazione sulla gestione. Esso, inoltre, si adopera per assicurare adeguata informativa circa gli elementi necessari perché gli Azionisti possano assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare, in particolare curando che le relazioni degli Amministratori e l'ulteriore documentazione informativa siano rese disponibili nei tempi previsti dalle vigenti prescrizioni normative e regolamentari.

## 16.2 Svolgimento dei lavori assembleari

Uniformandosi alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina (Criterio Applicativo 9.C.3), su proposta del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea dei Soci ha adottato un regolamento volto a disciplinare l'ordinato e funzionale svolgimento delle sue riunioni (di seguito, il "**Regolamento Assembleare**"). Il testo del Regolamento Assembleare è disponibile sul sito *internet* della Società al seguente *link* https://images.fineco.it/pub-fineco/pdf/corporate/RegolamentoAssemblea-All-B.pdf.

L'art. 8 del Regolamento Assembleare dispone che coloro che hanno diritto di intervenire in Assemblea hanno il diritto di prendere la parola su ciascuno degli argomenti posti in discussione. Coloro che intendono esercitare tale ultimo diritto debbono farne richiesta al Presidente presentando domanda scritta contenente l'indicazione dell'argomento cui la domanda stessa si riferisce, dopo che egli ha dato lettura degli argomenti all'ordine del giorno e fin tanto che non abbia dichiarato chiusa la discussione sull'argomento al quale si riferisce la domanda di intervento. Il Presidente può autorizzare la presentazione delle domande di intervento per alzata di mano e in tal caso concede la parola secondo l'ordine alfabetico dei cognomi dei richiedenti.

L'art. 10 dello Statuto prevede, altresì, che il Presidente sia assistito da un Segretario, designato tra gli intervenuti, anche in persona di un non socio, dalla maggioranza dei presenti. Oltre che nei casi previsti dalla legge, quando il Presidente lo ritenga opportuno, può essere chiamato a fungere da Segretario un notaio, designato dal Presidente stesso.

## 16.3 Variazioni significative nella capitalizzazione e nella composizione della compagine sociale

La capitalizzazione di FinecoBank è diminuita nel corso dell'Esercizio di circa Euro 1.391.000,00 rispetto all'esercizio precedente, attestandosi al 31 dicembre 2016 ad Euro 3.234.000,00.

Con riferimento alle variazioni della compagine sociale avvenute in corso di Esercizio, si segnala quanto segue:

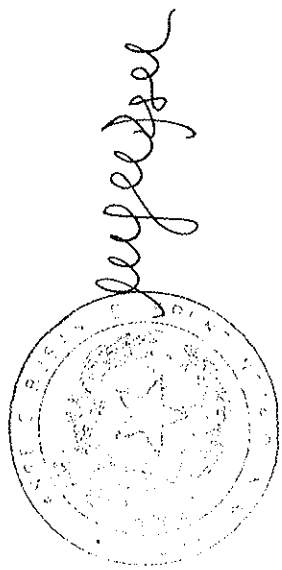
- UniCredit ha comunicato, nel luglio 2016, ci aver diminuito la propria partecipazione dal 65,500% al 54,457% per poi comunicare, nell'ottobre 2016, di aver ulteriormente diminuito la propria partecipazione sotto la soglia rilevante del 50% (e cioè dal 54,457% al 35,479%);
- Norges Bank ha comunicato di aver superato la soglia rilevante del 3% nell'ottobre 2016 per poi comunicare, nel novembre 2016, di essere nuovamente scesa sotto tale soglia;
- Wellington Management Group LLP ha comunicato di aver superato la soglia del 5% nell'ottobre 2016.

Non sono state proposte all'Assemblea modifiche dello Statuto in merito alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze.

# 17. Ulteriori pratiche di governo societario

Tra le pratiche di governo societario – ulteriori rispetto a quelle già indicate nei punti precedenti – effettivamente applicate dalla Società al di là degli obblighi previsti dalle norme legislative o regolamentari si segnala che – nel rispetto di quanto stabilito dalle Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione VIII) – la Società ha adottato un sistema interno di segnalazione delle violazioni (*whistleblowing*).

In tale contesto, la Società ha nominato quale responsabile del processo di *whistleblowing* il responsabile della funzione *compliance*, dotato della necessaria autonomia e indipendenza propria delle funzioni di controllo, il quale assicura il corretto svolgimento del procedimento e riferisce direttamente e senza indugio agli organi aziendali le informazioni oggetto di segnalazione, ove rilevanti.



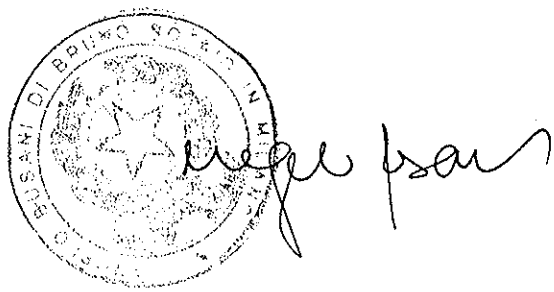
# 18. Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento

Alla data di approvazione della presente Relazione non risultano cambiamenti nella struttura della *corporate governance* verificatesi a far data dalla chiusura dell'Esercizio.

STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
BUSANI – RIDELLA – MANNELLA
*Providing Best Solutions*
*in a framework of Legal Certainty*
20123 MILANO, VIA S. MARIA FULCORINA N. 2
T. +39 02 36.53.75.85 - F. +39 02 36.53.75.86
www.notaio-busani.it - info@notaio-busani.it

----------Certificazione di conformità----------

Certifico io sottoscritto Dott. Angelo Busani, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia è conforme al documento esibitomi (richiesta dal cliente in esenzione da imposta di bollo per gli usi consentiti dalla legge) ed è stata rilasciata in Milano, nel mio studio in via Santa Maria Fulcorina n. 2, il giorno 5 (cinque) maggio 2017 (duemiladiciassette).----------





PAGINA NON UTILIZZATA

Allegato "C" al Rep. n. 38996/14993

FINECO
BANK

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**
RELAZIONI ILLUSTRATIVE
DEGLI AMMINISTRATORI

# PARTE ORDINARIA
## PUNTI 1, 2, 3, 4, 5 e 6
## ALL'ORDINE DEL GIORNO

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti

## Punti n. 1 e 2 all'ordine del giorno

## Relazione Illustrativa degli Amministratori

### Approvazione del Bilancio di esercizio di FinecoBank S.p.A. al 31 dicembre 2016, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione; Relazione del Collegio Sindacale.

### Destinazione del risultato di esercizio 2016 di FinecoBank S.p.A.

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per deliberare, *inter alia*, in merito all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 e della destinazione dell'utile di esercizio 2016 di FinecoBank S.p.A. (la "**Società**" o "**FinecoBank**").

In relazione a quanto precede, di seguito sono illustrate le proposte sottoposte alla Vostra approvazione.

### 1. Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 e destinazione del risultato di esercizio 2016 di Finecobank S.p.A.

Il bilancio, al 31 dicembre 2016, evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 211.843.793,79. Rinviando alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, che sarà pubblicata secondo le modalità e nei termini di legge come più avanti precisato, Vi proponiamo, di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2016, in ogni sua parte e risultanza e di destinare il predetto utile come segue:

(i) Euro 59.921,99, pari allo 0,03% dell'utile dell'esercizio, a Riserva Legale avendo raggiunto il quinto del capitale sociale;

(ii) Euro 41.624.135,20 a Riserva Straordinaria;

(iii) distribuire alle 607.713.345 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,33 cadauna, costituenti il capitale sociale alla data dell'Assemblea e comprensive, quindi, delle n. 907.909 azioni rivenienti dall'aumento di capitale gratuito approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017 con efficacia al 31 di marzo 2017 (cfr. il comunicato stampa del 7 febbraio 2017 disponibile sul sito *internet* della Società), un dividendo unitario di Euro 0,28 per complessivi Euro 170.159.736,60.

Il dividendo deliberato dall'Assemblea sarà messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili, il giorno 26 aprile 2017 con data di "stacco" della cedola il giorno 24 aprile 2017. Ai sensi dell'art. 83-*terdecies* del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**"), saranno, pertanto, legittimati a percepire il dividendo coloro che risulteranno azionisti in base alle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del 25 aprile 2017.

Il Consiglio di Amministrazione precisa che verrà girata a Riserva straordinaria la quota dividendi non distribuita a fronte delle azioni proprie di cui la Banca si trovasse eventualmente in possesso alla data del 25 aprile 2017.

La documentazione di cui all'art. 154-*ter* del TUF verrà messa a disposizione del pubblico almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea in prima convocazione (*i.e.* entro il **20 marzo 2017**).

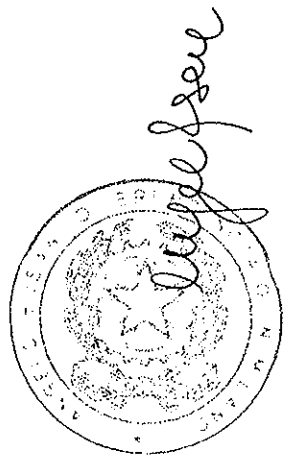
## 2. Deliberazioni proposte all'Assemblea Ordinaria

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti nella presente Relazione, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

1. approvare il Bilancio al 31 dicembre 2016, in ogni sua parte e risultanza;

2. approvare la destinazione dell'utile d'esercizio, pari ad Euro 211.843.793,79, come segue: *(i)* Euro 59.921,99, pari allo 0,03% dell'utile dell'esercizio, a Riserva Legale avendo raggiunto il quinto del capitale sociale; *(ii)* Euro 41.624.135,20 a Riserva Straordinaria; *(iii)* Euro 170.159.736,60 alle 607.713.345 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,33 cadauna, costituenti il capitale sociale – e comprensive, quindi, delle n. 907.909 azioni rivenienti dall'aumento di capitale gratuito approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 febbraio 2017 con efficacia al 31 di marzo 2017 – corrispondenti ad un dividendo unitario di Euro 0,28.



# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (SEGUE)

## Punti n. 3 e 4 all'ordine del giorno

## Relazione Illustrativa degli Amministratori

### Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero degli amministratori e fissazione della durata del relativo mandato.

### Determinazione, ai sensi dell'art. 20 del vigente Statuto, del compenso spettante agli Amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della Società.

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per deliberare, *inter alia*, in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank S.p.A. (la "**Società**" o "**FinecoBank**"), previa determinazione del numero degli Amministratori e della durata del loro mandato. Inoltre, siete chiamati a determinare il compenso spettante agli Amministratori anche per le attività da questi svolte nell'ambito dei Comitati consiliari e degli altri organi presenti all'interno della Società.

In relazione a quanto precede, di seguito sono illustrate le proposte sottoposte alla Vostra approvazione.

## 1. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero degli amministratori e fissazione della durata del relativo mandato.

### 1.1 Motivazioni e valutazioni della proposta di nomina del Consiglio di Amministrazione e fissazione della durata del relativo mandato

Con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 viene a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato dall'Assemblea ordinaria del 15 aprile 2014; la presente Assemblea è pertanto chiamata a deliberare in merito alla nomina del nuovo organo amministrativo, previa determinazione del numero dei componenti e fissazione della durata del relativo mandato.

Al riguardo, ricordiamo che, ai sensi dell'art. 13 dello Statuto sociale e in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, all'elezione dei componenti il Consiglio del Amministrazione si procederà sulla base di liste presentate dai soggetti legittimati.

Si ricorda, altresì, che ai sensi del suddetto art. 13 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a cinque e non superiore a tredici. I componenti del Consiglio di Amministrazione restano in carica per tre esercizi (salvo più breve durata stabilita all'atto della nomina) ed il loro incarico scade alla data dell'assemblea che approva il bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione si procederà, quindi, sulla base delle proposte formulate dai Soci al momento della presentazione delle liste ovvero in sede assembleare, fino al momento della relativa delibera.

Ciascuna lista che esprime un numero di candidati pari o superiore a tre deve essere composta da candidati appartenenti ad entrambi i generi in modo da assicurare il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente (*i.e.* almeno un terzo degli Amministratori eletti ai sensi dell'art. 147-*ter*, comma 1-*ter*, TUF). Richiamiamo la Vostra attenzione, inoltre, sulla necessità che i candidati siano in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza previsti dalla vigente disciplina legale, regolamentare e statutaria.

Hanno diritto di presentare le liste i Soci che, da soli o congiuntamente ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno l'1% del capitale. La titolarità della quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del singolo azionista, ovvero di più azionisti congiuntamente, nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società e deve essere attestata ai sensi della normativa vigente; tale attestazione può pervenire alla Società anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società ossia entro 21 giorni prima della data prevista per l'Assemblea.

Ogni soggetto legittimato al voto (nonché i soggetti legittimati appartenenti al medesimo gruppo o che aderiscono ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni FinecoBank o che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare applicabile) può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista così come ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste, a pena di decadenza, devono essere depositate presso la Sede Sociale o la Direzione Generale della Società o tramite posta elettronica certificata entro il 17 marzo 2017. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine previsto per il loro deposito, i soggetti legittimati devono altresì depositare ogni ulteriore documentazione e dichiarazione richiesta ai sensi della normativa, anche regolamentare, tempo per tempo vigente, nonché di Statuto secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

La lista per la quale non siano state osservate le previsioni di cui sopra sarà considerata come non presentata.

In relazione a tutto quanto precede, nel determinare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nel presentare le liste, **Vi invitiamo a prendere visione e tenere conto**:

- delle raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 in materia di collegamento tra liste;

- della "*Composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank*", recante i risultati dell'analisi preventiva svolta dal Consiglio di Amministrazione (assistito dal Comitato Remunerazione e Nomine) sulla propria composizione quali/quantitativa considerata ottimale al fine del corretto assolvimento delle funzioni al medesimo attribuite, in conformità, in particolare, alle previsioni in materia di governo societario di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013. Il suddetto documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 febbraio 2017, è disponibile sul sito *internet* di FinecoBank (Sezione "*Governance* / Assemblea Azionisti"). Resta ferma la facoltà per gli Azionisti di esprimere valutazioni differenti in merito alla composizione ottimale del Consiglio di Amministrazione, motivando le eventuali differenze rispetto all'analisi da quest'ultimo svolta;

- del documento denominato "*Informazioni in merito alla procedura di nomina degli organi sociali di FinecoBank*" (in particolare della Parte A del predetto documento), recante informazioni di maggiore dettaglio sulla procedura di nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione e sui documenti richiesti ai fini della presentazione delle liste, disponibile sul sito *internet* di FinecoBank (Sezione "*Governance / Assemblea Azionisti*").

## 1.2 Procedura di nomina

All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà, quindi, secondo le seguenti modalità, ai sensi di Statuto:

(a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi vengono tratti – secondo l'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa – tanti Amministratori pari al numero dei consiglieri da eleggere diminuito di 1. Il restante Amministratore è tratto – secondo l'ordine progressivo – dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti fra le liste di minoranza;

(b) nel caso in cui la lista di maggioranza non presenti un numero di candidati sufficiente ad assicurare il raggiungimento del numero dei consiglieri da eleggere secondo il meccanismo indicato sotto la precedente lettera (a), risulteranno eletti tutti i candidati della lista di maggioranza e i restanti consiglieri saranno tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti fra le liste di minoranza, secondo l'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, nonché, se necessario, dalle liste di minoranza, successive in graduatoria alla lista di minoranza più votata, sempre secondo l'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, fino a completamento del numero dei consiglieri da eleggere;

(c) qualora il numero di candidati inseriti nelle liste presentate, sia di maggioranza che di minoranza, sia inferiore a quello degli Amministratori da eleggere, i restanti Amministratori sono eletti con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa assicurando il rispetto dei principi di indipendenza e di equilibrio fra i generi prescritti dalla normativa, anche regolamentare, vigente. In caso di parità di voto fra più candidati si procede a ballottaggio fra i medesimi mediante ulteriore votazione assembleare;

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punti n. 3 e 4 all'ordine del giorno (Segue)

(d) ove sia stata presentata una sola lista ovvero non ne sia stata presentata alcuna, l'Assemblea delibera secondo le modalità di cui alla precedente lettera (c);

(e) nel caso in cui non risulti eletto il numero minimo necessario di Amministratori indipendenti e/o di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato, gli Amministratori della lista più votata contraddistinti dal numero progressivo più alto e privi dei requisiti in questione sono sostituiti dai successivi candidati aventi il requisito o i requisiti richiesti tratti dalla medesima lista. Qualora anche applicando tale criterio non sia possibile individuare degli Amministratori aventi le predette caratteristiche, il criterio di sostituzione indicato si applicherà alle liste di minoranza via via più votate dalle quali siano stati tratti dei candidati eletti;

(f) qualora anche applicando i criteri di sostituzione di cui alla precedente lettera (e) non siano individuati idonei sostituti, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa. In tale ipotesi le sostituzioni verranno effettuate a partire dalle liste via via più votate e dai candidati contraddistinti dal numero progressivo più alto.

### 2. Determinazione, ai sensi dell'art. 20 del vigente Statuto, del compenso spettante agli Amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della Società.

In relazione alla nomina del Consiglio di Amministrazione sottoposta all'odierna Assemblea ordinaria dei Soci, siete convocati per deliberare altresì sulla determinazione del compenso spettante agli Amministratori, anche per le attività da questi svolte nell'ambito dei Comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della Società.

Con riferimento agli Amministratori appena scaduti dall'incarico, ricordiamo che l'Assemblea ordinaria del 15 aprile 2014 aveva deliberato, *inter alia*, di: *(i)* attribuire al Consiglio di Amministrazione l'importo complessivo di Euro 370.000,00, per ciascun anno di incarico; *(ii)* fissare, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, Cod. civ., in Euro 200.000,00 il compenso globale annuo lordo per gli Amministratori nominati quali Presidente e Vice Presidente; *(iii)* determinare, per i componenti i Comitati consiliari, eventualmente costituiti, i seguenti compensi annui lordi: Euro 20.000,00 per il Presidente del Comitato ed Euro 15.000,00 per ciascun membro; *(iv)* determinare, per la partecipazione alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e di altri Comitati di emanazione consiliare eventualmente costituiti, un gettone di presenza di Euro 300,00, con possibilità di cumulo in caso di partecipazione a più adunanze nella medesima giornata.

Ricordiamo, inoltre, che la Società si assumerà l'onere del pagamento del premio della polizza assicurativa per la copertura della responsabilità civile degli esponenti aziendali (ivi inclusi gli Amministratori) nei confronti dei terzi, mentre rimarranno in capo agli Amministratori i soli effetti dell'incidenza fiscale pro-quota del premio anzidetto, così come deliberato dall'Assemblea dei soci in data 17 aprile 2012.

## 3. Deliberazioni proposte all'Assemblea Ordinaria

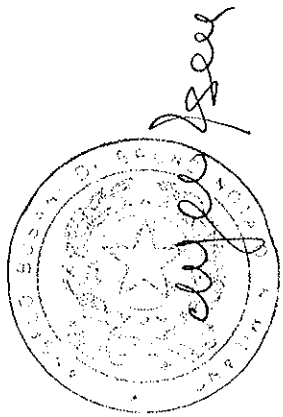
Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti e le argomentazioni esposti nella presente Relazione, dato atto di quanto previsto dallo Statuto sociale in materia di composizione e modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione e delle indicazioni contenute nel documento denominato "*Composizione qualitativa e quantitativa del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank*", Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

1. determinare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione fissando la durata del relativo mandato;

2. nominare gli Amministratori sulla base delle liste che saranno presentate dagli Azionisti ai sensi dell'art. 13 dello Statuto;

3. determinare il compenso spettante, per ciascun anno di incarico, agli Amministratori per le attività da questi svolte nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati consiliari e di altri organi presenti all'interno della Società.



# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punti n. 5 e 6 all'ordine del giorno

## Relazione Illustrativa degli Amministratori

### Nomina del Collegio Sindacale.

### Determinazione, ai sensi dell'art. 23, comma 17, del vigente Statuto del compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale e del compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza.

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per deliberare, *inter alia*, in merito alla nomina del Collegio Sindacale di FinecoBank S.p.A. (la "**Società**" o "**FinecoBank**") e alla determinazione del relativo compenso ivi incluso il compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza.

In relazione a quanto precede, di seguito sono illustrate le proposte sottoposte alla Vostra approvazione.

## 1. Nomina del Collegio Sindacale.

### 1.1 Motivazioni e valutazioni della proposta di nomina del Collegio Sindacale

Con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 viene a scadenza il Collegio Sindacale della Società, nominato dall'Assemblea ordinaria del 15 aprile 2014; la presente Assemblea è pertanto chiamata a deliberare in merito alla nomina del nuovo organo di controllo i cui componenti, ai sensi di Statuto, dureranno in carica per tre esercizi e scadranno, quindi, alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Al riguardo, ricordiamo che, ai sensi dell'art. 23 dello Statuto sociale e in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, alla nomina dei Sindaci effettivi e supplenti si procederà sulla base di liste di candidati presentate dai soggetti legittimati nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo.

Le liste sono ripartite in due elenchi, riportanti rispettivamente fino a tre candidati per la carica di Sindaco effettivo e fino a due candidati per quella di Sindaco supplente. Almeno i primi due candidati alla carica di Sindaco effettivo e almeno il primo candidato alla carica di Sindaco supplente riportati nei rispettivi elenchi devono essere iscritti da almeno un triennio nel registro dei revisori legali e devono aver esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

Ciascun elenco per la nomina a Sindaco effettivo e a Sindaco supplente deve presentare un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri, nell'ambito dell'elenco stesso, il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente (*i.e.* almeno un terzo dei membri effettivi del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 148, comma 1-*bis*, del TUF).

Hanno diritto di presentare le liste i Soci che, da soli o congiuntamente ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno l'1% del capitale. La titolarità della quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del singolo azionista, ovvero di più azionisti congiuntamente, nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società e deve essere attestata ai sensi della normativa vigente; tale attestazione può pervenire alla Società anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società ossia entro 21 giorni prima della data prevista per l'Assemblea.

Ogni soggetto legittimato al voto (nonché i soggetti legittimati appartenenti al medesimo gruppo o che aderiscono ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni FinecoBank o che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare applicabile) può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista così come ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste, a pena di decadenza, devono essere depositate presso la Sede Sociale o la Direzione Generale della Società o tramite posta elettronica certificata entro il 17 marzo 2017. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine previsto per il loro deposito, i soggetti legittimati devono altresì depositare ogni ulteriore documentazione e dichiarazione richiesta ai sensi della normativa, anche regolamentare, tempo per tempo vigente, nonché di Statuto secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

La lista per la quale non siano state osservate le previsioni di cui sopra sarà considerata come non presentata.

In relazione a tutto quanto precede, nel presentare le liste, **Vi invitiamo a prendere visione e tenere conto**:

- delle raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 in materia di collegamento tra liste;

- del documento denominato "*Informazioni in merito alla procedura di nomina degli organi sociali di FinecoBank*" e in particolare della Parte B del predetto documento, recante informazioni di maggiore dettaglio sulla procedura di nomina dei componenti il Collegio Sindacale e sui documenti richiesti ai fini della presentazione delle liste, disponibile sul sito *internet* di FinecoBank (Sezione "*Governance / Assemblea Azionisti*").

## 1.2 Procedura di nomina

All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procederà, quindi, secondo le seguenti modalità, ai sensi di Statuto:

(a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi dai Soci, sono tratti nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa 2 (due) Sindaci effettivi e 1 (uno) Sindaco supplente;

(b) il restante Sindaco Effettivo e il restante Sindaco Supplente sono tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo quella di cui alla lettera (a), risultando eletti – rispettivamente – Sindaco effettivo e Sindaco supplente i primi candidati della relativa sezione.

Ove nei termini e con le modalità previste nei precedenti commi sia stata presentata una sola lista ovvero non ne sia stata presentata alcuna, ovvero ancora non siano presenti nelle liste un numero di candidati pari a quello da eleggere, l'Assemblea delibera per la nomina o l'integrazione a maggioranza relativa. Nel caso di parità di voti tra più candidati si procede a ballottaggio tra i medesimi, mediante ulteriore votazione assembleare.

L'Assemblea è tenuta in ogni caso ad assicurare il rispetto dell'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

## 1.3 Elezione del Presidente del Collegio Sindacale

La Presidenza del Collegio spetta alla persona indicata al primo posto nell'elenco dei Sindaci effettivi della lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti.

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punti n. 5 e 6 all'ordine del giorno (Segue)

### 2. Determinazione, ai sensi dell'art. 23, comma 17, del vigente Statuto, del compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale e del compenso di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale componente dell'Organismo di Vigilanza.

In relazione alla nomina del Collegio Sindacale sottoposta all'odierna Assemblea ordinaria dei Soci, siete convocati per deliberare altresì sulla determinazione del compenso annuale spettante ai componenti il Collegio Sindacale per l'intero periodo di durata del relativo mandato, nonché sulla determinazione del compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale membro dell'Organismo di Vigilanza.

Al riguardo, sulla base delle indicazioni fornite dal Collegio Sindacale uscente, si informa che il numero complessivo di giorni consuntivabili per le attività espletate dai Sindaci nel corso dell'ultimo esercizio risulta di 160 giorni (pari a numero 1.292 ore).

Si ricorda, quindi, che l'Assemblea dei Soci del 15 aprile 2014 aveva determinato il compenso annuo lordo da attribuire ai componenti il Collegio Sindacale in Euro 50.000,00 annui lordi al Presidente ed Euro 40.000,00 annui lordi a ciascun Sindaco effettivo, oltre ad Euro 300,00 quale gettone di presenza per ogni riunione del Collegio Sindacale. L'Assemblea ordinaria del 12 aprile 2016 ha poi deliberato di determinare il compenso da riconoscere al Sig. Gian-Carlo Noris Gaccioli in misura pari a Euro 15.000,00 annui lordi, con riferimento all'incarico di membro esterno dell'Organismo di Vigilanza, separato e ulteriore, rispetto a quello al medesimo già spettante per la carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Ricordiamo, infine, che la Società si assumerà l'onere del pagamento del premio della polizza assicurativa per la copertura della responsabilità civile degli esponenti aziendali (ivi inclusi i componenti il Collegio Sindacale) nei confronti dei terzi, mentre rimarranno in capo ai Sindaci i soli effetti dell'incidenza fiscale *pro-quota* del premio anzidetto, così come deliberato dall'Assemblea dei soci in data 17 aprile 2012.

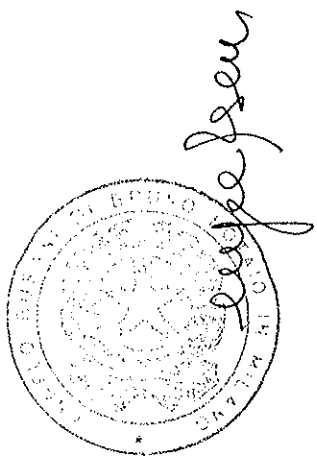
## 3. Deliberazioni proposte all'Assemblea Ordinaria

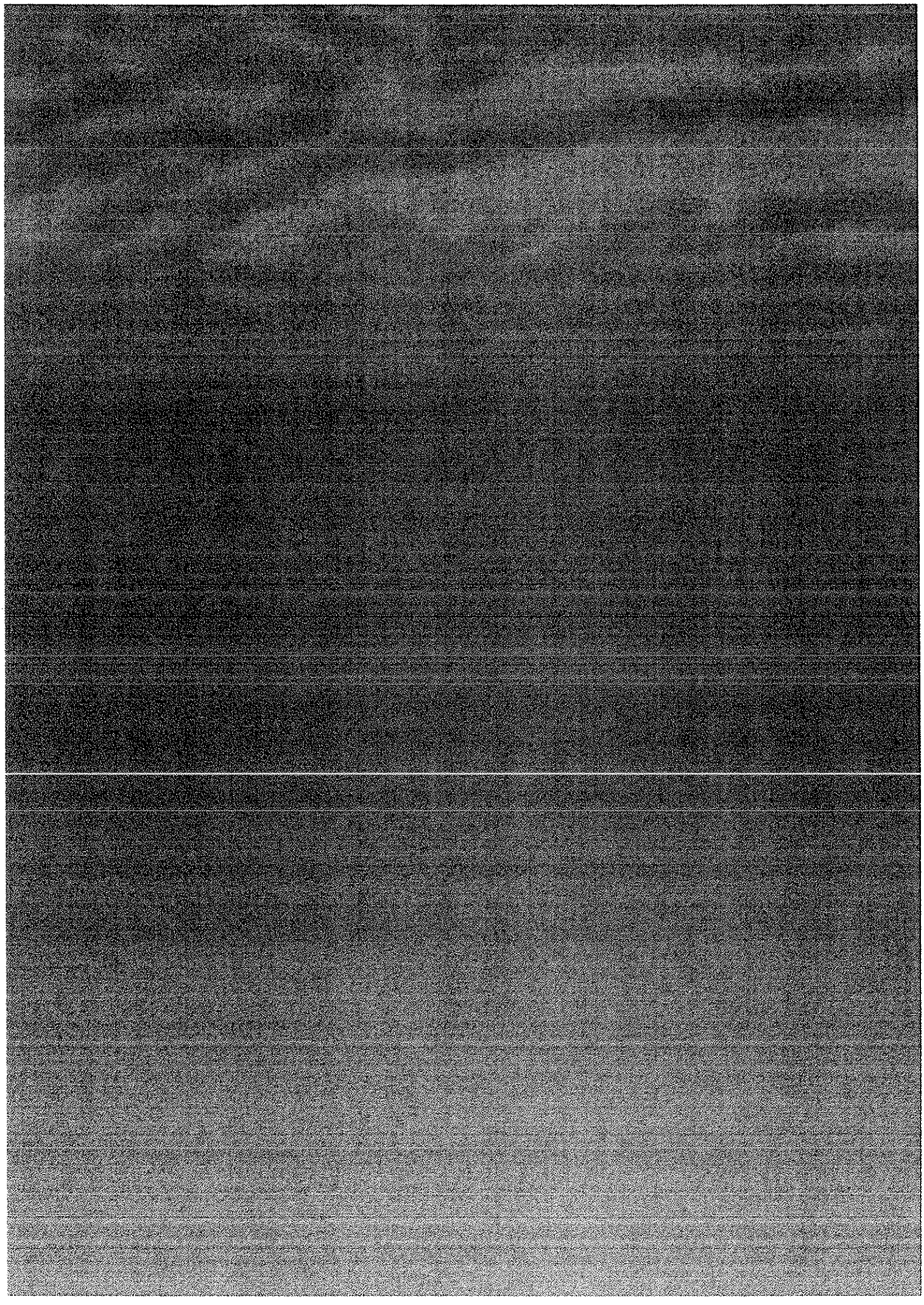
Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti e le argomentazioni esposti nella presente Relazione, ai sensi e nel rispetto di quanto previsto dallo Statuto sociale, nonché dalla normativa di legge e regolamentare vigente in materia di nomina del Collegio Sindacale, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

1. nominare i componenti il Collegio Sindacale, che resteranno in carica per tre esercizi (e cioè per gli esercizi 2017, 2018 e 2019 e quindi sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019);

2. determinare il compenso annuale spettante ai componenti il Collegio per l'intera durata del relativo mandato ed il compenso aggiuntivo di pertinenza del Presidente del Collegio Sindacale quale membro dell'Organismo di Vigilanza.





STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
BUSANI – RIDELLA – MANNELLA
*Providing Best Solutions*
*in a framework of Legal Certainty*
20123 MILANO, VIA S. MARIA FULCORINA N. 2
T. +39 02 36.53.75.85 - F. +39 02 36.53.75.86
www.notaio-busani.it - info@notaio-busani.it

----------Certificazione di conformità----------

Certifico io sottoscritto Dott. Angelo Busani, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia è conforme al documento esibitomi (richiesta dal cliente in esenzione da imposta di bollo per gli usi consentiti dalla legge) ed è stata rilasciata in Milano, nel mio studio in via Santa Maria Fulcorina n. 2, il giorno 5 (cinque) maggio 2017 (duemiladiciassette).----------



PAGINA NON UTILIZZATA

ALLEGATO "D" AL REP. N. 38996/14993

FINECO
BANK

# ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

## RELAZIONI ILLUSTRATIVE
## E PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti

## Punto 7 all'ordine del giorno

## Relazione Illustrativa degli Amministratori

## Politica Retributiva 2017

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per sottoporvi la proposta di approvazione della *"Politica Retributiva di FinecoBank 2017"* (di seguito, anche la **"Politica Retributiva 2017"**), riportata nel documento allegato che forma parte integrante della presente Relazione, predisposta in conformità alle disposizioni di cui alla Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 recante le *"Disposizioni di vigilanza per le banche"* (di seguito, le **"Disposizioni di Vigilanza"**) che dispongono che l'Assemblea ordinaria approvi, tra l'altro, la politica retributiva a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato (ovvero per FinecoBank i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede) così come ai sensi della sezione 123-ter del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il **"TUF"**). Dall'approvazione della politica retributiva e dei sistemi incentivanti deve risultare la coerenza degli stessi rispetto alla prudente gestione del rischio ed alle strategie di lungo periodo, anche prevedendo un corretto bilanciamento tra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione come previsto dalla normativa applicabile e, con riguardo alle seconde, sistemi di ponderazione per il rischio e meccanismi volti ad assicurare il collegamento del compenso con risultati effettivi e duraturi.

Inoltre, sempre in conformità alle Disposizioni di Vigilanza, nella Politica Retributiva 2017 viene resa informativa sull'attuazione della politica retributiva di FinecoBank 2016, approvata dall'Assemblea degli Azionisti il 12 aprile 2016 (cfr. la Sezione II della Politica Retributiva 2017, recante la *"Relazione Annuale sulla Remunerazione"* come di seguito parimenti definita).

Si propone, pertanto, che questa Assemblea degli Azionisti approvi la Politica Retributiva 2017 che definisce i principi e gli *standard* che FinecoBank applica e che sono utilizzati per definire, implementare e monitorare la politica ed i sistemi retributivi. La proposta è stata formulata dalla funzione Risorse Umane, con il contributo delle funzioni *Compliance*, Rischi, Finanza e Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete, relativamente alle parti la cui descrizione rientra nella competenza delle stesse. Gli Azionisti sono invitati a consultare le informazioni riguardanti l'implementazione della Politica Retributiva di FinecoBank 2016 approvata dall'Assemblea degli Azionisti il 12 aprile 2016.

### Politica Retributiva 2017

I principi rilevanti della Politica Retributiva 2017, che risultano confermati rispetto a quelli approvati dall'Assemblea degli Azionisti il 12 aprile 2016, sono descritti nella Sezione II del documento allegato – che è stata resa disponibile agli azionisti e al mercato – e sono sintetizzati qui di seguito:

(a) l'approccio alla retribuzione in FinecoBank è orientato alla *performance* e al contesto di mercato, all'allineamento con le strategie di *business* e con gli interessi degli *stakeholders*, assicurando la competitività e l'efficacia delle retribuzioni nonché l'equità e la trasparenza, interna ed esterna, nel guidare i comportamenti e le prestazioni nel rispetto dell'etica e della sostenibilità;

(b) la struttura di *governance* di FinecoBank prevede regole e processi di delega e di compliance definiti con l'obiettivo di assicurare un adeguato controllo, coerenza e conformità delle strutture retributive in tutta la Banca;

(c) i principali pilastri della Politica Retributiva 2017 sono:
- *governance* chiara e trasparente;
- conformità con i requisiti normativi e i principi di buona condotta professionale;
- monitoraggio continuo di tendenze e prassi di mercato;
- retribuzione sostenibile per *performance* sostenibile;
- motivazione e fidelizzazione di tutto il personale, con un'attenzione particolare sui talenti e sulle risorse considerate strategiche;

(d) sulla base di questi principi, la Politica Retributiva 2017 stabilisce il quadro di riferimento per un approccio coerente e per un'attuazione omogenea della retribuzione sostenibile in FinecoBank, con particolare riferimento al personale più rilevante.

In linea con i requisiti normativi previsti dall'Autorità Bancaria Europea (EBA), FinecoBank ha eseguito la valutazione annuale delle categorie di personale la cui attività professionale ha un impatto significativo sul profilo di rischio della Banca. L'autovalutazione è stata effettuata a livello locale e di Gruppo, come richiesto da Banca d'Italia, ed è documentata nella Politica Retributiva 2017. Il numero degli *Identified Staff* definito nel 2017 è pari a 14 dipendenti e 7 consulenti finanziari.

Inoltre, in linea con le indicazioni normative nazionali ed internazionali, si è ritenuto opportuno nella revisione annuale della politica dare evidenza in particolare a:

(i) aggiornamenti del quadro normativo nonché al peer group di riferimento per il benchmarking retributivo

(ii) la definizione degli *Identified Staff* 2017 alla quale sono riconducibili sia dipendenti che consulenti finanziari identificati quale personale più rilevante;

(iii) il rapporto tra la remunerazione variabile e la remunerazione fissa. In particolare, per il personale dipendente appartenente alle funzioni di business non viene modificato il tetto massimo pari a 2:1, mentre per la restante parte del personale dipendente viene di norma adottato un rapporto massimo pari ad 1:1, fatta eccezione per il personale delle funzioni aziendali di controllo, per il quale si prevede che la remunerazione variabile non possa superare un terzo della remunerazione fissa. Per quanto riguarda i consulenti finanziari identificati come personale più rilevante, il rapporto 2:1 si applica tra la cosiddetta remunerazione non ricorrente e la remunerazione ricorrente;

(iv) la descrizione completa del nuovo sistema incentivante 2017 di FinecoBank riservato ai dipendenti appartenenti al personale più rilevante;

(v) la descrizione completa del nuovo sistema incentivante 2017 di FinecoBank riservato ai consulenti finanziari appartenenti al personale più rilevante;

(vi) informazioni riguardo il ruolo e le attività del Comitato Remunerazione e Nomine nel 2016, così come il ruolo delle funzioni di *Compliance, Audit* e *Risk Management*;

(vii) continua informativa su tutte le informazioni richieste dai regolatori nazionali ed internazionali (Banca d'Italia, Consob, Parlamento Europeo).

## Relazione Annuale sulla Remunerazione

In linea con gli *standard* nazionali ed internazionali, le caratteristiche e i risultati principali della politica retributiva di FinecoBank e dei sistemi incentivanti 2016, nonché l'evidenza della coerenza delle logiche sottostanti i piani pluriennali di fidelizzazione di FinecoBank con i principi della politica retributiva vigente alla data di approvazione dei predetti sistemi incentivanti e con gli specifici requisiti normativi, sono descritti nella Relazione Annuale sulla Remunerazione che è stata resa disponibile per informativa agli azionisti e al mercato nel rispetto delle modalità e dei termini di legge. La Relazione Annuale sulla Remunerazione descrive, quindi, la politica adottata da FinecoBank e l'implementazione dei sistemi incentivanti, nonché le tabelle retributive riguardanti principalmente gli Amministratori non esecutivi, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, i dirigenti con responsabilità Strategiche e l'altro personale più rilevante con impatto materiale sul rischio, in particolare in linea con le vigenti disposizioni normative.

La Relazione Annuale sulla Remunerazione fornisce anche l'informativa di cui all'art. 84-*quater* del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, riferita agli Amministratori, Sindaci, Direttore generale e dirigenti con responsabilità strategiche. Nel documento viene data informativa specifica in merito all'approvazione ed esecuzione dei piani azionari, come richiesto dall'art 114-*bis* del TUF.

* * *

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti e le argomentazioni esposti nella presente Relazione, Vi invi-tiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

1. approvare la *"Politica Retributiva 2017"* di FinecoBank, nel testo di cui al documento allegato che forma parte integrante della presente Relazione, al fine di definire i principi e gli *standard* che FinecoBank applica nel determinare, implementare e monitorare la politica e i piani retributivi a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede;

2. di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche disgiuntamente tra loro, ogni più opportuno potere per apportare alla suddetta Politica Retributiva 2017 tutte le integrazioni, modifiche e soppressioni che saranno eventualmente richieste dalle competenti autorità di vigilanza o che dovessero rendersi necessarie a fronte di modifiche del quadro normativo e/o regolamentare di riferimento ovvero nel caso in cui, alla luce di modifiche apportate alla Politica di Gruppo dall'Assemblea degli Azionisti di UniCredit, che sarà chiamata ad approvare il bilancio di esercizio 2016, la Politica Retributiva 2017 di FinecoBank non fosse più coerente con quella di Gruppo.

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punto 8 all'ordine del giorno

### Relazione Illustrativa degli Amministratori

### Rinnovo della politica dei pagamenti di fine rapporto

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per sottoporvi la proposta di approvare il rinnovo della *"Politica dei Pagamenti di Fine Rapporto"* di FinecoBank (di seguito, la **"Politica delle *Severance* 2017"** o la **"Politica"**), riportata nel documento allegato che forma parte integrante della presente Relazione, predisposta nel rispetto delle disposizioni regolamentari di cui alla Parte I, Titolo IV, Capitolo 2, *("Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione")* della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 recante le *"Disposizioni di vigilanza per le banche"*. In particolare, ai sensi delle disposizioni testé richiamate, l'Assemblea ordinaria deve approvare, tra l'altro, i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione.

Nel presupposto generale che i pagamenti di fine rapporto vengono in ogni caso definiti nel migliore interesse dell'azienda, si propone che gli stessi (di seguito, anche le ***"Severance"***) non eccedano gli importi previsti dalle disposizioni di legge e/o dai contratti collettivi applicabili in caso di licenziamento.

In particolare, si propone che le *Severance* non eccedano 24 mesi di retribuzione complessiva, incluso il periodo di preavviso. In tale contesto, in ogni caso, l'importo dei pagamenti aggiuntivi rispetto all'indennità sostitutiva del preavviso non supera le 18 mensilità di retribuzione complessiva.

A tal proposito si segnala che la Politica delle *Severance* 2017, rispetto all'analoga Politica approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2015, introduce un limite massimo più restrittivo, in termini di numero di mensilità di *Severance* (il documento del 2015 fissava infatti per le *Severance* un limite massimo di 24 mesi, oltre al periodo di preavviso).

Al solo fine di soddisfare la previsione regolamentare introdotta da Banca d'Italia, che richiede l'indicazione di un limite massimo delle *severance* anche in termini di numero di mensilità di retribuzione fissa ed in valore assoluto, si segnala che – stante il rapporto massimo di 2:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa stabilito dall'Assemblea nel 2014 – il suddetto limite massimo delle *Severance* (incluso il preavviso) potrà corrispondere ad un massimo del tutto teorico di 72 mesi di retribuzione fissa nel caso, puramente ipotetico ed improbabile, di un soggetto che nei tre anni precedenti la cessazione abbia sempre percepito bonus in misura pari al 200% della sua retribuzione fissa. Si propone di fissare in ogni caso in Euro 5,1 milioni l'importo massimo della Severance così determinata.

Il valore della singola mensilità di retribuzione utile ai fini del calcolo della severance è determinato – nel rispetto delle disposizioni di legge e della contrattazione collettiva applicabile – considerando la retribuzione fissa corrente più la media degli incentivi effettivamente percepiti nel corso degli ultimi tre anni precedenti la cessazione.

Per quanto riguarda i criteri di determinazione, le *Severance*, dato il suddetto meccanismo di calcolo che comprende i *bonus* effettivamente percepiti a valle dell'applicazione delle clausole di *malus*, sono già di fatto differenziate sulla base delle performance individuali corrette per il rischio. La definizione del loro importo viene effettuata, inoltre, valutando caso per caso e complessivamente le specifiche circostanze oggettive e soggettive della risoluzione del rapporto e considerando comunque, nello specifico contesto legale e contrattuale, i seguenti elementi: durata del rapporto, prestazioni fornite nel tempo, assunzione di rischi non adeguati, allineamento ai valori di FinecoBank e del Gruppo, impatti personali e sociali della cessazione, disponibilità ad assumere impegni aggiuntivi, interesse dell'azienda a giungere in ogni caso ad una risoluzione consensuale – anziché unilaterale – del rapporto.

Le *Severance* vengono corrisposte in forme e tempi pienamente coerenti con la normativa, anche regolamentare, tempo per tempo applicabile allo specifico caso.

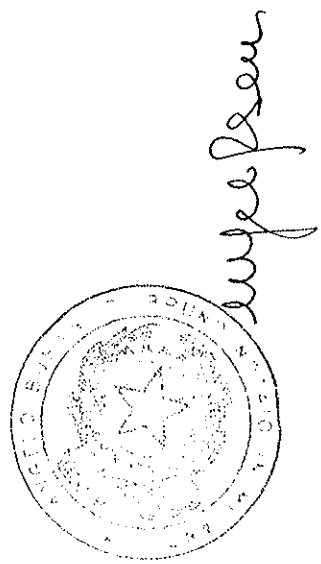
* * *

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti e le argomentazioni esposti nella presente Relazione, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

1. approvare il rinnovo della "Politica dei Pagamenti di Fine Rapporto" di FinecoBank, nel testo di al documento allegato che forma parte integrante della presente Relazione, al fine di definire i principi generali, i limiti, i criteri e le modalità di pagamento dei compensi da accordare in caso di cessazione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica;

2. di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche disgiuntamente tra loro, ogni più opportuno potere per apportare alla suddetta Politica tutte le integrazioni, modifiche e soppressioni che saranno eventualmente richieste dalle competenti autorità di vigilanza o che dovessero rendersi necessarie a fronte di modifiche del quadro normativo e/o regolamentare di riferimento ovvero nel caso in cui alla luce di modifiche apportate alla Politica di Gruppo dei Pagamenti di Fine Rapporto dall'Assemblea degli Azionisti di UniCredit, che sarà chiamata ad approvare il bilancio di esercizio 2016, la Politica delle *Severance* 2017 di FinecoBank non fosse più coerente con quella di Gruppo.



# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punto 9 all'ordine del giorno

## Relazione Illustrativa degli Amministratori

## Sistema incentivante 2017

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per sottoporVi la proposta di approvazione del Sistema Incentivante 2017 finalizzato all'assegnazione di un incentivo, in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite, da corrispondere nell'arco di un periodo pluriennale a selezionate risorse di FinecoBank, secondo le modalità di seguito descritte e subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance.

Tale proposta è predisposta in conformità alle prescrizioni dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e tenuto, altresì, conto della disciplina attuativa emanata dalla Consob in materia di attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori; è stato inoltre redatto, in conformità alle richiamate previsioni, il documento informativo di cui all'art. 84-bis del Regolamento Consob 11971/99 e successive modifiche che è stato messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e al quale si rinvia per la descrizione di dettaglio del Sistema Incentivante illustrato nella presente Relazione.

La proposta risulta, inoltre, allineata alla Politica Retributiva di FinecoBank, alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, alle indicazioni contenute nella Direttiva 2013/36/UE (Capital Requirements Directive o anche CRD IV), nonché alle linee guida emanate dall'EBA (European Banking Authority). Al riguardo, si ricorda che FinecoBank, nel rispetto delle richiamate disposizioni, ha stabilito l'adozione, per il personale appartenente alle funzioni di business, di un rapporto tra la componente variabile e quella fissa pari a 2:1, salvo ovviamente l'applicazione di un limite più basso secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

## 1. Sistema incentivante 2017

### Finalità

Il Sistema Incentivante 2017 (di seguito anche il **"Sistema 2017"**) è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare i dipendenti beneficiari, in conformità alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali e internazionali con l'obiettivo di pervenire - nell'interesse di tutti gli *stakeholders* - a sistemi di remunerazione allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.

### Destinatari

Di seguito sono elencati i potenziali beneficiari del Sistema 2017, identificati - in coerenza con i criteri di cui al Regolamento della Commissione Europea n. 604/2014 del 4 marzo 2014 - come **"Personale più rilevante"**:

- l'Amministratore Delegato e Direttore Generale (AD e DG), i Vice Direttori Generali (VDG), gli *Executive Vice President* (EVP), i *Senior Vice President*;
- i dipendenti con retribuzione totale superiore a Euro 500.000,00 nell'ultimo anno;
- i dipendenti compresi nello 0,3% della popolazione aziendale con la retribuzione più alta;
- i dipendenti la cui retribuzione rientra nelle fasce di remunerazione del personale più rilevante;
- altri ruoli selezionati (anche in fase di nuove assunzioni).

Il numero complessivo di beneficiari, al 9 gennaio 2017, è pari a 14.

### Elementi del sistema 2017

(a) In linea con l'approccio adottato nel 2016, il Sistema 2017 si basa sul concetto di *"bonus pool"* per la determinazione della remunerazione variabile che sarà corrisposta nel 2018. Il legame tra profittabilità, rischio e remunerazione è garantito collegando direttamente il *bonus pool* con i risultati aziendali (a livello di Gruppo e a livello locale), il costo del capitale ed i profili di rischio rilevanti così come definiti nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio.

(b) Il *bonus pool* sarà definito sulla base delle *performance* di FinecoBank e di Gruppo e assegnato al Personale più rilevante secondo le prestazioni individuali.

(c) Il Sistema 2017 — oltre ad attrarre, trattenere e motivare i beneficiari — conferma l'allineamento del Sistema Incentivante di FinecoBank ai requisiti normativi nazionali ed internazionali prevedendo:
- l'attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione della prestazione individuale e del *benchmark* interno per specifici ruoli, nonché in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e "differiti", sotto forma di denaro e di azioni;
- pagamenti in azioni in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili, che richiedono periodi di indisponibilità sulle stesse. Infatti, la struttura di pagamento definita prevede l'assegnazione differita di azioni (di due anni per il pagamento "immediato" e di un anno per il pagamento "differito");
- misure ponderate per il rischio, al fine di garantire la sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria della Banca e di assicurare la conformità con le aspettative dell'Autorità;
- una clausola di *malus (Zero Factor)* che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di profittabilità, capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello di FinecoBank. In particolare, verrà azzerato il *bonus pool* relativo alla *performance* 2017, mentre i differimenti relativi ai Sistemi Incentivanti degli anni precedenti potranno essere ridotti per una percentuale che varia dal 50% al 100% in base ai risultati effettivi e alla valutazione espressa dagli Organi e dalle Funzioni competenti.

(d) La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai cinque elementi fondamentali del modello di competenze del Gruppo UniCredit: *"Customers First"; "People Development"; "Cooperation and Synergies"; "Risk Management"; "Execution & Discipline"*.

(e) Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito sarà eseguito nell'arco di un periodo pluriennale (2018-2023), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento:
- nel 2018 sarà corrisposta in denaro la prima quota dell'incentivo complessivo ("1ª tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di compliance e principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (*i.e. Audit*, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali);
- nel periodo 2019-2023 il residuo ammontare dell'incentivo complessivo sarà pagato in più tranche in denaro e/o azioni ordinarie gratuite FinecoBank; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di compliance e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali).

(f) La valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank.

(g) Le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni sono stabilite a seconda della categoria dei destinatari, così come illustrato nella seguente tabella:

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AD e DG e suoi diretti riporti | 20% denaro | 10% denaro | 20% azioni | 10% azioni | 10% azioni | 20% denaro + 10% azioni |
| Altro personale più rilevante | 30% denaro | 10% denaro | 30% azioni | 10% denaro + 10% azioni | 10% azioni | - |

(h) In coerenza con il 2016, è prevista una soglia minima al di sotto della quale non sarà applicato alcun differimento (*i.e.* Euro 75.000,00 che saranno corrisposti in denaro).

(i) Il Sistema 2017 potrà essere offerto anche in fase di assunzione di personale più rilevante dall'esterno. Nel caso in cui i nuovi assunti siano già titolari di piani di incentivazione differiti *(bonus "buy-out")*, lo schema di pagamento offerto rispecchierà le modalità di differimento definite dal precedente datore di lavoro, comunque nel rispetto della normativa vigente.

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punto 9 all'ordine del giorno (Segue)

(j) Il numero delle azioni da corrispondere nelle rispettive *tranche* sarà determinato nel 2018 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni ordinarie FinecoBank rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di verifica dei risultati conseguiti nel 2017. È stimata l'assegnazione di massime n. 480.000 azioni ordinarie gratuite FinecoBank, rappresentative dello 0,08%, circa, del capitale sociale di FinecoBank, di cui massime n. 48.000 azioni ordinarie FinecoBank saranno eventualmente destinate all'assunzione di personale più rilevante dall'esterno.

(k) Le azioni ordinarie gratuite FinecoBank assegnate saranno liberamente trasferibili.

**Modifiche al sistema 2017**

Al fine di garantire il rispetto delle vigenti disposizioni normative e regolamentari (anche in materia fiscale), in fase di attuazione del Sistema 2017, pare opportuno proporre di conferire delega al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, per apportare eventuali modifiche al Sistema 2017 che non alterino la sostanza di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea degli Azionisti, anche ricorrendo a soluzioni diverse, che nel pieno rispetto dei principi del Sistema 2017, consentano di raggiungere i medesimi risultati (i.e. una diversa distribuzione percentuale dei pagamenti delle diverse *tranche*; un diverso periodo di differimento; un periodo di vincolo alla vendita delle azioni; l'estensione del Sistema 2017 ad altri beneficiari considerati equivalenti al personale più rilevante; anche avvalendosi di società fiduciarie; pagando un importo equivalente in denaro in luogo dell'assegnazione di azioni, da determinare sulla base del valore di mercato delle azioni FinecoBank, tenendo conto della media aritmetica dei prezzi ufficiali di mercato delle azioni ordinarie rilevati nel mese precedente le singole delibere consiliari di esecuzione delle effettive assegnazioni).

Resta inteso che le predette modifiche saranno adottate comunque nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili *pro tempore* vigenti.

## 2. Provvista relativa al sistema incentivante 2017

L'emissione delle azioni ordinarie gratuite necessarie per l'esecuzione del Sistema 2017, come già in passato, sarà effettuata in conformità alle previsioni dell'art. 2349 Cod. civ. sulla base di delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ.

In ragione di ciò, l'odierna Assemblea degli Azionisti in sessione straordinaria sarà chiamata ad approvare la proposta di attribuzione di tale delega al Consiglio di Amministrazione.

In particolare, ai fini dell'emissione delle azioni ordinarie FinecoBank al servizio del Sistema 2017 sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria degli Azionisti la proposta di conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ per procedere all'aumento di capitale sociale, in conformità alle previsioni dell'art. 2349 Cod. civ., per un importo massimo di Euro 128.700,00 (da imputarsi interamente a capitale), mediante emissione di massime numero 390.000 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,33 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e regolare godimento.

In virtù del disposto di cui all'art. 2443 Cod. civ., ai sensi del quale gli Amministratori possono esercitare la facoltà di aumentare il capitale per un periodo massimo di cinque anni dalla data dell'iscrizione della delibera assembleare di conferimento della delega (e quindi rispetto alla data della deliberazione assembleare sino al 2022), per l'assegnazione dell'ultima *tranche* di azioni prevista per il 2023 dovrà essere sottoposta ad una futura Assemblea la proposta di integrazione della delega già conferita al Consiglio di Amministrazione, in modo da completare l'esecuzione del Sistema 2017.

L'emissione delle azioni ordinarie gratuite necessarie per l'esecuzione del Sistema 2017 avverrà mediante utilizzo della riserva speciale denominata "Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio termine per il Personale di FinecoBank" che, ove del caso, potrà essere ricostituita o incrementata destinandovi una quota di utili o di riserve statutarie disponibili formate a seguito dell'accantonamento di utili della Società che verranno individuate dal Consiglio di Amministrazione al momento dell'esercizio della delega.

Nel caso in cui non fosse possibile procedere all'emissione (integrale o parziale) delle azioni al servizio del Sistema 2017 (ivi compreso il caso in cui la "Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio termine per il "Personale di FinecoBank" non risulti capiente), ai beneficiari verrà attribuito un equivalente ammontare in denaro da determinarsi in base alla media aritmetica dei prezzi ufficiali di mercato delle azioni ordinarie FinecoBank rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di verifica dei risultati conseguiti nel 2017.

Signori Azionisti,

se concordate con quanto sin qui esposto, Vi invitiamo ad approvare la proposta all'ordine del giorno e, pertanto, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di FinecoBank S.p.A., udita la proposta del Consiglio di Amministrazione,

## DELIBERA DI

1. l'adozione del Sistema Incentivante 2017 che prevede l'assegnazione di un incentivo, in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite FinecoBank, da effettuarsi entro aprile 2023, a selezionati beneficiari appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank nei termini e con le modalità sopra illustrati;

2. il conferimento al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, di ogni opportuno potere al fine di dare esecuzione alla presente delibera e ai documenti che ne costituiscono parte integrante, anche apportando le modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie per la realizzazione di quanto deliberato dall'odierna Assemblea (purché non alterino la sostanza della deliberazione).



# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (SEGUE)

## Punto 10 all'ordine del giorno

### Relazione Illustrativa degli Amministratori

### Sistema incentivante 2017 per i consulenti finanziari identificati come personale "più rilevante"

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per sottoporVi la proposta di approvazione del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede (di seguito i **"Consulenti Finanziari"** o **"PFA"**) finalizzato all'assegnazione di un incentivo, in denaro e/o in azioni ordinarie FinecoBank, da corrispondere nell'arco di un periodo pluriennale a selezionati Consulenti Finanziari di FinecoBank identificati come Personale più rilevante, secondo le modalità di seguito descritte.

Tale proposta è predisposta in conformità alle prescrizioni dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e tenuto, altresì, conto della disciplina attuativa emanata dalla Consob in materia di attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori; è stato, altresì, redatto, in conformità alle richiamate previsioni, il documento informativo di cui all'art. 84-bis del Regolamento Consob 11971/99 e successive modifiche che è stato messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e al quale si rinvia per la descrizione di dettaglio del sistema incentivante illustrato nella presente relazione.

La proposta risulta, inoltre, allineata alla Politica Retributiva di FinecoBank, alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione[1], alle indicazioni contenute nella Direttiva 2013/36/UE (*Capital Requirements Directive* o anche CRD IV), nonché alle linee guida emanate dall'EBA *(European Banking Authority)*. Al riguardo, si ricorda che FinecoBank, nel rispetto delle richiamate disposizioni, ha stabilito di adottare il rapporto tra la componente non ricorrente e quella ricorrente pari a 2:1 per i Consulenti Finanziari qualificati come "personale più rilevante" entro il termine previsto dalla normativa vigente.

#### Finalità

Il Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come personale più rilevante (di seguito anche il **"Sistema 2017 PFA"**) ha l'obiettivo di fidelizzare ed incentivare i Consulenti beneficiari, in conformità alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali e internazionali con l'obiettivo di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholders* – a sistemi di remunerazione, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale o di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la banca e il sistema nel suo complesso.

#### Destinatari

I potenziali beneficiari del Sistema 2017 PFA, identificati in coerenza con i criteri di cui al Regolamento della Commissione Europea n. 604/2014 del 4 marzo 2014 sono:

- i Consulenti Finanziari con retribuzione totale (ricorrente e non ricorrente) superiore a Euro 750.000,00 nell'ultimo anno e con impatto sui profili di rischio della Banca;
- i Consulenti Finanziari Area Manager che coordinano una struttura cui è collegato un portafoglio complessivo pari o superiore al 5% delle masse totali associate alla Rete e con impatto sui profili di rischio della Banca;

Il numero complessivo di beneficiari, alla data della presente Relazione, è stimato in circa 10.

#### Elementi del sistema 2017 pfa

(a) Il Sistema 2017 PFA si basa sul concetto di *"bonus pool"* per la determinazione della remunerazione variabile che sarà corrisposta nel 2018. Il legame tra profittabilità, rischio e remunerazione è garantito collegando direttamente il *bonus pool* con i risultati aziendali (a livello di Gruppo e a livello locale), il costo del capitale ed i profili di rischio rilevanti così come definiti nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio.

(b) Il *bonus pool* sarà definito sulla base delle *performance* di FinecoBank e di Gruppo e assegnato ai beneficiari secondo le prestazioni individuali.

1 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 delle *"Disposizioni di vigilanza per le banche"*, Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 (di seguito anche "Nuove Disposizioni").

(c) Il Sistema 2017 PFA – oltre a fidelizzare ed incentivare i beneficiari – conferma l'allineamento di FinecoBank ai più recenti requisiti normativi nazionali ed internazionali prevedendo:
- l'attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione della prestazione individuale, nonché in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e "differiti", sotto forma di denaro e di azioni ordinarie FinecoBank (di seguito anche "azioni");
- pagamenti in azioni ordinarie FinecoBank in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili che richiedono periodi di indisponibilità delle stesse. Infatti, la struttura di pagamento definita prevede l'assegnazione differita di azioni ordinarie FinecoBank (di due anni per il pagamento "immediato" e di un anno per il pagamento "differito");
- misure ponderate per il rischio al fine di garantire sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria dell'azienda e di assicurare la conformità con le aspettative dell'Autorità;
- una clausola di *malus (Zero Factor)* che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello di FinecoBank (a livello locale si tiene conto anche della profittabilità). In particolare sarà azzerato il bonus pool relativo alla *performance* 2017.

(d) Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2018-2022), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che il rapporto di agenzia dei beneficiari sia in essere al momento di ciascun pagamento:
- nel 2018 sarà pagata in denaro la prima quota dell'incentivo complessivo ("1ª *tranche*"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance* e principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (*i.e. Audit*, Consob e/o analoghe autorità locali);
- nel periodo 2019-2022 il restante ammontare dell'incentivo complessivo sarà pagato in più tranche in denaro e/o azioni ordinarie FinecoBank; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali).

(e) La valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank.

(f) Le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni ordinarie FinecoBank sono stabilite così come illustrato nella seguente tabella:

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante | 30% denaro | 10% denaro | 30% Azioni ordinarie FinecoBank | 10% denaro + 10% Azioni ordinarie FinecoBank | 10% Azioni ordinarie FinecoBank |

(g) In coerenza con il 2016, è prevista una soglia minima al di sotto della quale non sarà applicato alcun differimento (Euro 75.000,00 che verranno corrisposti in denaro).

(h) Il numero di azioni ordinarie FinecoBank da assegnare con la terza, quarta e quinta tranche sarà determinato nel 2018 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni ordinarie FinecoBank rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di verifica dei risultati conseguiti nel 2017.

(i) È stimata l'assegnazione di massime 346.000 azioni ordinarie FinecoBank, rappresentati circa lo 0,06% del capitale sociale di FinecoBank e, dunque, ampiamente al di sotto della soglia massima del 20% prevista dalla normativa applicabile, anche tenendo conto delle n. 714.325 azioni proprie detenute dalla Società alla data odierna, pari allo 0,12% dell'attuale capitale sociale, nonché del numero massimo di azioni proprie (i.e. numero 250.000 azioni pari allo 0,04% circa dell'attuale capitale sociale) che la Banca potrà acquistare sul mercato a servizio del "2016 PFA Plan", già oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti 2016 e di autorizzazione rilasciata dalla Banca Centrale Europea.

(j) Le azioni ordinarie FinecoBank assegnate saranno liberamente trasferibili.

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punto 10 all'ordine del giorno (Segue)

**Modifiche al sistema 2017 PFA**

Al fine di garantire il rispetto delle disposizioni normative e regolamentari (anche in materia fiscale), in fase di attuazione del Sistema 2017 PFA, pare opportuno proporre conferimento di delega al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, per apportate eventuali modifiche al Sistema 2017 PFA (purché non alterino la sostanza di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea degli Azionisti), anche ricorrendo a soluzioni diverse, che nel pieno rispetto dei principi del Sistema 2017 PFA, consentano di raggiungere i medesimi risultati (e.g. una diversa distribuzione percentuale dei pagamenti delle diverse tranche; un diverso periodo di differimento; pagando un importo equivalente in denaro in luogo dell'assegnazione di azioni, da determinare sulla base del valore di mercato delle azioni FinecoBank, tenendo conto della media aritmetica dei prezzi ufficiali di mercato delle azioni ordinarie rilevati nel mese precedente le singole delibere consiliari di esecuzione delle effettive assegnazioni; l'estensione del Sistema 2017 PFA ad altri beneficiari considerati equivalenti a personale più rilevante).

Resta inteso che le predette modifiche verranno adottate comunque nel rispetto delle disposizioni applicabili ed in particolare di quanto previsto dalle Nuove Disposizioni.

Signori Azionisti,

se concordate con quanto sin qui esposto, Vi invitiamo ad approvare la proposta all'ordine del giorno e, pertanto, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di FinecoBank S.p.A., udita la proposta del Consiglio di Amministrazione,

**DELIBERA**

1. l'adozione del Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come personale più rilevante, che prevede l'assegnazione di un incentivo, in denaro e/o azioni ordinarie FinecoBank, da effettuarsi entro il mese di luglio 2022, a selezionati beneficiari appartenenti ai Consulenti Finanziari di FinecoBank, nei termini e con le modalità sopra illustrati;

2. il conferimento al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, di ogni più opportuno potere per provvedere a rendere esecutiva la presente delibera e i documenti che ne costituiscono parte integrante, anche apportando le modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie per la realizzazione di quanto deliberato dall'odierna Assemblea (purchè non alterino la sostanza della deliberazione).

# Punto 11 all'ordine del giorno

## Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per sottoporVi la proposta di approvazione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

### Provvista relativa al sistema 2017 PFA

Al fine di poter disporre degli strumenti necessari a dare attuazione al Sistema 2017 PFA a favore dei Consulenti Finanziari, si rende necessario proporre all'Assemblea degli Azionisti il rilascio dell'autorizzazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 Cod. civ., per l'acquisto e il compimento di atti di disposizione su azioni proprie. In tal modo, la Società potrà dotarsi, acquisendole sul mercato, delle azioni necessarie a servire il Sistema 2017 PFA, tramite assegnazione delle stesse ai beneficiari del medesimo che abbiano maturato i relativi diritti.

La proposta prevede che sia attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea.

La richiesta di autorizzazione riguarda massime n. 346.000 azioni ordinarie, pari allo 0,06% del capitale sociale e, dunque, ampiamente al di sotto della soglia massima del 20% prevista dalla normativa applicabile, anche tenendo conto delle n. 714.325 azioni proprie detenute dalla Società, alla data della presente Relazione, pari allo 0,12% dell'attuale capitale sociale, nonché del numero massimo di azioni proprie (i.e. numero 250.000 azioni pari allo 0,04% circa dell'attuale capitale sociale) che la Banca potrà acquistare sul mercato a servizio del "2016 PFA Plan", già oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti 2016 e di autorizzazione rilasciata dalla Banca Centrale Europea.

L'acquisto di azioni proprie avverrà entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione delle operazioni di acquisto.

L'acquisto di azioni proprie comporta una riduzione del patrimonio netto di eguale importo, tramite l'iscrizione nel passivo di bilancio di una specifica voce, con segno negativo.

La proposta prevede che gli acquisti e gli atti di disposizione di azioni proprie debbano essere effettuati sui mercati regolamentati, secondo quanto stabilito dall'art. 132 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (**"TUF"**) e dall'art. 144-*bis* comma 1, lettera b), del Regolamento Consob 11971/99, con le modalità operative indicate nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e da non consentire l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita; in particolare, tali acquisti dovranno essere effettuati:

(i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto e di scambio;
(ii) sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;
(iii) mediante attribuzione agli Azionisti, proporzionalmente alle azioni possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro un periodo corrispondente alla durata dell'autorizzazione Assembleare per l'acquisto di azioni proprie.

Le operazioni di vendita delle azioni proprie in portafoglio saranno, invece, effettuate nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, ivi compresa l'alienazione e/o l'assegnazione in esecuzione dei piani di incentivazione azionaria.

Con riferimento al corrispettivo delle operazioni di acquisto, si propone che il medesimo non sia inferiore al valore nominale per azione, pari a Euro 0,33 e non superiore, nel massimo, alla media dei prezzi di chiusura del titolo FinecoBank registrati sull'MTA nei trenta giorni di Borsa aperta antecedenti l'acquisto, maggiorato del 10%.

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punto 11 all'ordine del giorno (Segue)

Per quanto riguarda la disposizione delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione stabilirà di volta in volta i criteri per la determinazione del relativo corrispettivo e/o modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione ed al miglior interesse della Società.

Si propone, infine, che l'autorizzazione all'acquisto sia rilasciata per un periodo di diciotto mesi dalla data di approvazione assembleare.

Signori Azionisti,

se concordate con quanto sin qui esposto, Vi invitiamo ad approvare la proposta all'ordine del giorno e, pertanto, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di FinecoBank S.p.A., udita la proposta del Consiglio di Amministrazione, avendo presenti le disposizioni di cui agli artt. 2357 e 2357-ter Cod. civ., 132 D.lgs. n. 58/1998 e 114-bis del Regolamento Consob 11971/99.

**DELIBERA**

1. di autorizzare l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime n. 346.000 di azioni proprie, del valore nominale di Euro 0,33 cadauna a servizio del Sistema 2017 PFA, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti in narrativa, fermo restando che le operazioni di riacquisto di azioni proprie potranno essere effettuate previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, ogni più opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera e per provvedere all'informativa al mercato, ai sensi della normativa applicabile.

# Punto 12 all'ordine del giorno

## Relazione Illustrativa degli Amministratori

## Rinnovo autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per il piano di stock granting "2015-2017 pfa plan" deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in Assemblea ordinaria per sottoporVi la proposta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie in esecuzione del Piano di *stock granting* "2015 – 2017 PFA Plan". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

**Provvista relativa al piano di stock granting "2015 – 2017 PFA PLAN"**

Al fine di poter disporre degli strumenti necessari a dare attuazione al Piano di *stock granting* "2015 – 2017 PFA PLAN" a favore dei Consulenti Finanziari – anche a seguito di quanto deliberato in merito da codesta Assemblea in data 5 giugno 2014 – si rende necessario proporre all'Assemblea degli Azionisti il rilascio dell'autorizzazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 Cod. civ., per l'acquisto e il compimento di atti di disposizione su azioni proprie. In tal modo, la Società potrà dotarsi, acquisendole sul mercato, delle azioni necessarie a servire il piano di stock granting "2015 – 2017 PFA PLAN", tramite assegnazione delle stesse ai beneficiari del medesimo che abbiano maturato i relativi diritti.

La proposta prevede che sia attribuita al Consiglio di Amministrazione la facoltà di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie su base rotativa (c.d. revolving), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea.

La richiesta di autorizzazione riguarda massime n. 5.520.000 azioni ordinarie, pari allo 0,91% del capitale sociale e, dunque, ampiamente al di sotto della soglia massima del 20% prevista dalla normativa applicabile, anche tenendo conto delle n. 714.325 azioni proprie detenute dalla Società, alla data della presente Relazione, pari allo 0,12% del capitale sociale, nonché del numero massimo di azioni proprie (i.e. numero 250.000 azioni pari allo 0,04% circa dell'attuale capitale sociale) che la Banca potrà acquistare sul mercato a servizio del "2016 PFA Plan", già oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti 2016 e di autorizzazione rilasciata dalla Banca Centrale Europea.

L'acquisto di azioni proprie avverrà entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione delle operazioni di acquisto.

Una riserva indisponibile pari all'importo delle azioni proprie iscritto all'attivo del bilancio deve essere costituita e mantenuta finché le azioni non siano trasferite o annullate.

La proposta prevede che gli acquisti e gli atti di disposizione di azioni proprie debbano essere effettuati sui mercati regolamentati, secondo quanto stabilito dall'art. 132 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dall'art. 144-bis comma 1, lettera b), del Regolamento Consob 11971/99, con le modalità operative indicate nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e da non consentire l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita; in particolare, tali acquisti dovranno essere effettuati:

(i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto e di scambio;

(ii) sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

(iii) mediante attribuzione agli Azionisti, proporzionalmente alle azioni possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro un periodo corrispondente alla durata dell'autorizzazione Assembleare per l'acquisto di azioni proprie.

Le operazioni di vendita delle azioni proprie in portafoglio saranno, invece, effettuate nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, ivi compresa l'alienazione e/o l'assegnazione in esecuzione dei piani di incentivazione azionaria.

# Assemblea Ordinaria degli Azionisti (Segue)

## Punto 12 all'ordine del giorno (Segue)

Con riferimento al corrispettivo delle operazioni di acquisto, si propone che il medesimo non sia inferiore al valore nominale per azione, pari a Euro 0,33 e non superiore, nel massimo, alla media dei prezzi di chiusura del titolo FinecoBank registrati sull'MTA nei trenta giorni di Borsa aperta antecedenti l'acquisto, maggiorato del 10%.

Per quanto riguarda la disposizione delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione stabilirà di volta in volta i criteri per la determinazione del relativo corrispettivo e/o modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione ed al miglior interesse della Società.

Si propone, infine, che l'autorizzazione all'acquisto sia rilasciata per un periodo di diciotto mesi dalla data di approvazione assembleare.

Signori Azionisti,

se concordate con quanto sin qui esposto, Vi invitiamo ad approvare la proposta all'ordine del giorno e, pertanto, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di FinecoBank S.p.A., udita la proposta del Consiglio di Amministrazione, avendo presenti le disposizioni di cui agli artt. 2357 e 2357-ter Cod. civ., 132 D.lgs. n. 58/1998 e 114-bis del Regolamento Consob 11971/99

**DELIBERA**

1. di autorizzare l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime n. 5.520.000 di azioni proprie, del valore nominale di Euro 0,33 cadauna a servizio del "2015-2017 PFA PLAN", nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti in narrativa, fermo restando che le operazioni di riacquisto di azioni proprie potranno essere effettuate previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, ai sensi degli artt. 77-78 Reg. UE n. 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, ogni più opportuno potere per dare esecuzione alla presente delibera e per provvedere all'informativa al mercato, ai sensi della normativa applicabile.

STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
BUSANI – RIDELLA – MANNELLA
*Providing Best Solutions*
*in a framework of Legal Certainty*
20123 MILANO, VIA S. MARIA FULCORINA N. 2
T. +39 02 36.53.75.85 - F. +39 02 36.53.75.86
www.notaio-busani.it - info@notaio-busani.it

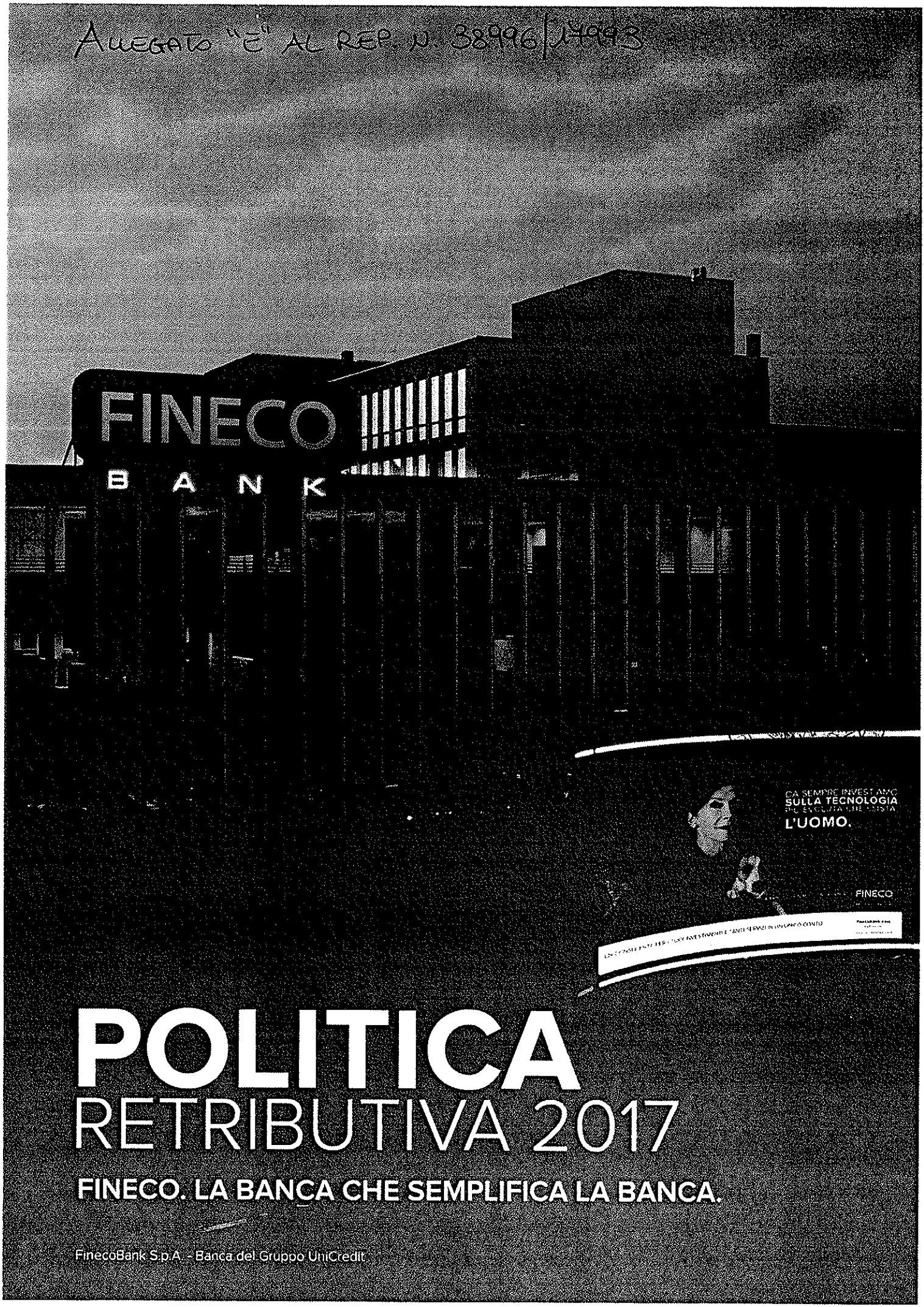
----------Certificazione di conformità----------

Certifico io sottoscritto Dott. Angelo Busani, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia è conforme al documento esibitomi (richiesta dal cliente in esenzione da imposta di bollo per gli usi consentiti dalla legge) ed è stata rilasciata in Milano, nel mio studio in via Santa Maria Fulcorina n. 2, il giorno 5 (cinque) maggio 2017 (duemiladiciassette).----------



PAGINA NON UTILIZZATA

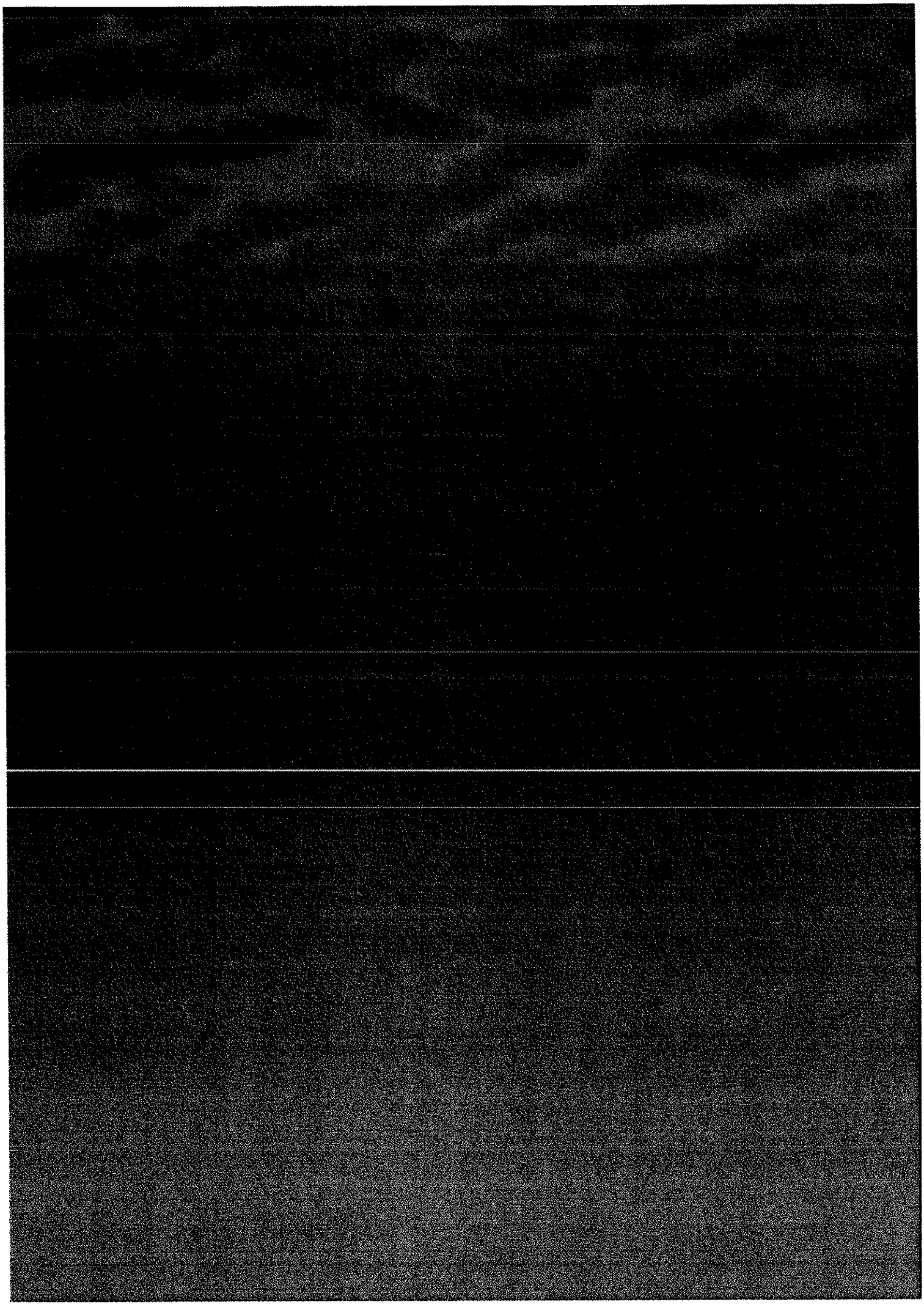
Allegato "E" al Rep. n. 38996/14993




# POLITICA RETRIBUTIVA 2017

**FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.**

FinecoBank S.p.A. - Banca del Gruppo UniCredit



# Contenuti


*SEZIONE I - EXECUTIVE SUMMARY* *3*

*SEZIONE II - POLITICA RETRIBUTIVA* *8*

**1. Introduzione** **10**

**2. Governance** **11**

**3. Principi** **13**

**4. Struttura retributiva** **19**

*SEZIONE III - RELAZIONE ANNUALE SULLA REMUNERAZIONE* *24*

**1. Introduzione** **26**

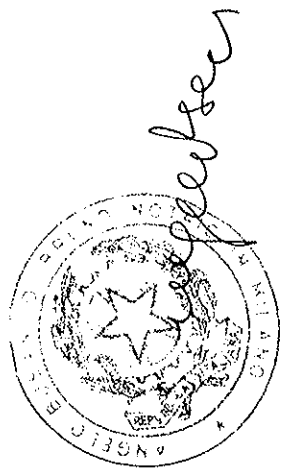
**2. *Governance & Compliance*** **27**

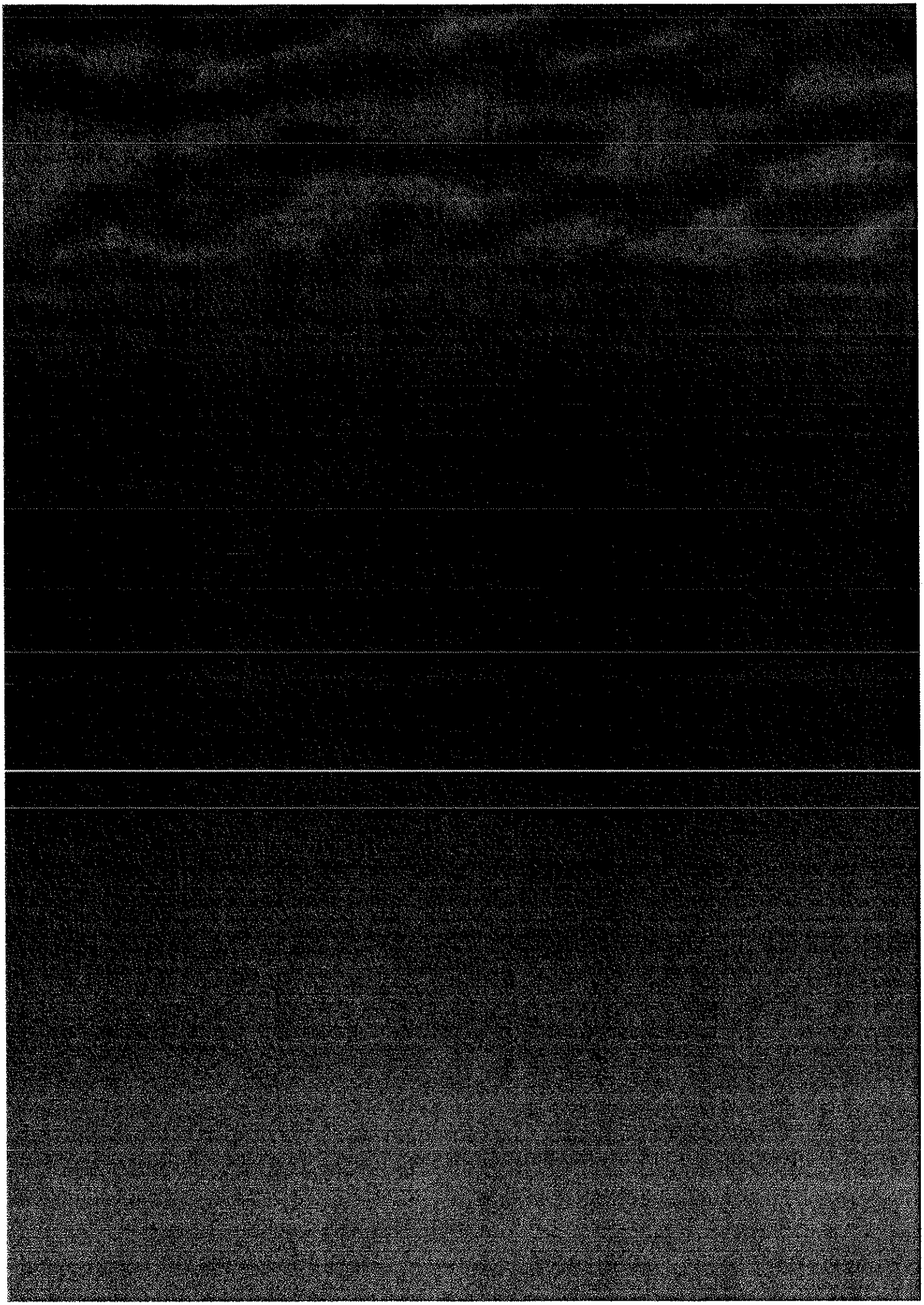
**3. Monitoraggio Continuo di Tendenze e Prassi di Mercato** **31**

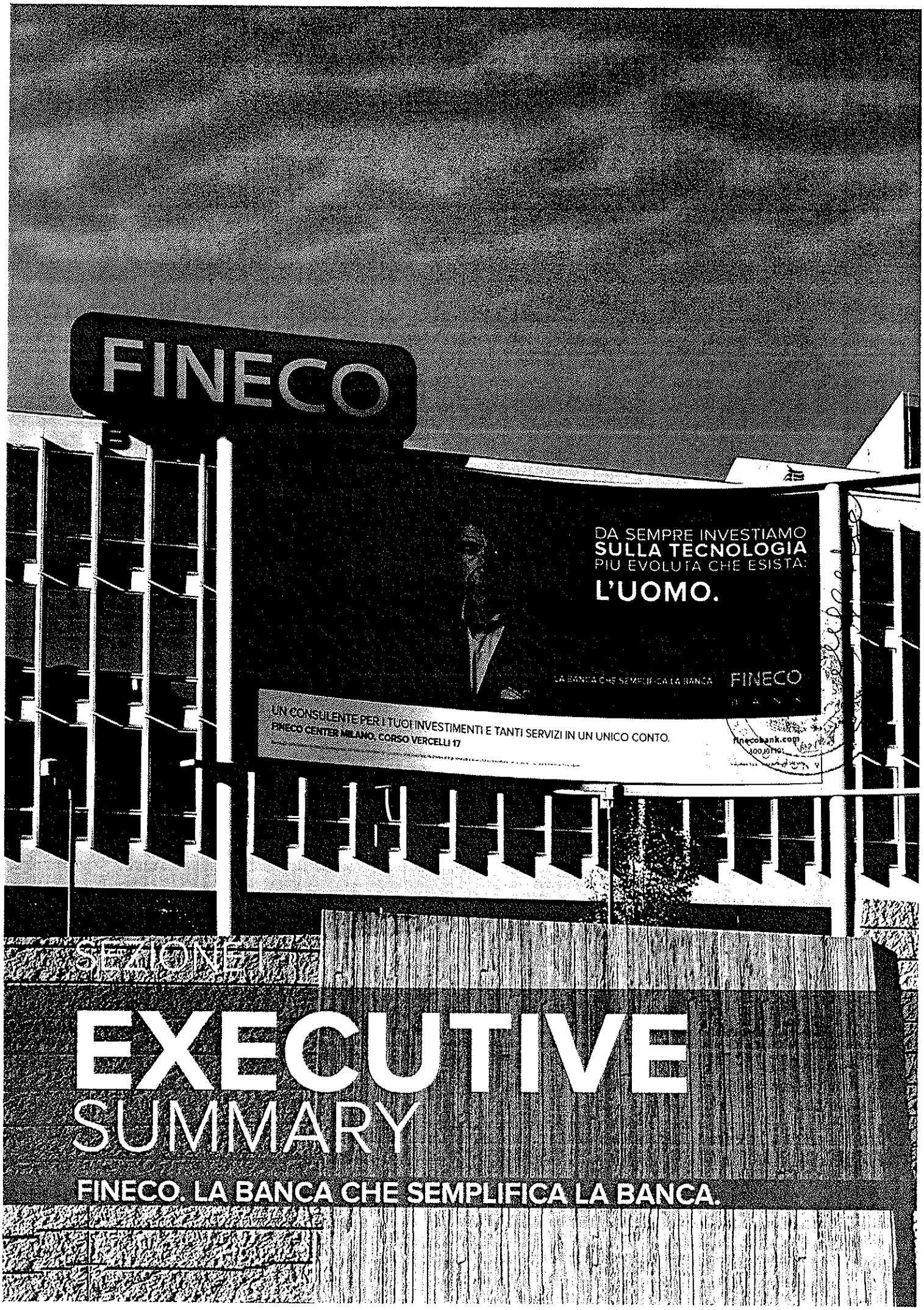
**4. Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche** **32**

**5. Sistemi Retributivi di FinecoBank** **34**

**6. Dati retributivi** **54**






SEZIONE

# EXECUTIVE SUMMARY

FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

# Executive Summary

## La nostra Politica Retributiva

L'implementazione dei principi definiti nella nostra Politica Retributiva costituisce il riferimento per la definizione dei programmi retribuitivi della Banca.

L'approccio di FinecoBank alla retribuzione, coerente con quello della Capogruppo, è allineato alle più recenti disposizioni normative nazionali e internazionali e garantisce il collegamento alla *performance*, al contesto di mercato, alle strategie di *business* e agli interessi di lungo periodo degli azionisti.

I pilastri della nostra Politica Retributiva (Sezione II) riflettono le più recenti previsioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, con l'obiettivo, anno dopo anno, di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholder* – a sistemi di remunerazione, sempre più in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

## Elementi del nostro approccio retributivo e principali risultati del 2016:

| Principali elementi della Politica Retributiva 2017 | Descrizione |
|---|---|
| 1. Pilastri chiave<br>• *Governance* chiara e trasparente<br>• *Compliance* con i requisiti normativi e i principi di buona condotta professionale<br>• Monitoraggio continuo di tendenze e prassi di mercato<br>• Retribuzione sostenibile per *performance* sostenibile<br>• Motivazione e fidelizzazione di tutto il personale, con un'attenzione particolare sui talenti e sulle risorse considerate strategiche | *Dettagli – Sezione II*<br>• **I pilastri della nostra Politica Retributiva** consentono una corretta definizione di livelli retributivi competitivi, equità interna e trasparenza<br>• La Politica Retributiva è allineata ai più recenti requisiti normativi nazionali e internazionali. La totale conformità della politica e dei processi retributivi viene garantita attraverso il **coinvolgimento delle Funzioni Aziendali di Controllo**: *Compliance* e *Risk Management*, garantendo la coerenza con il *Risk Appetite Framework*, in linea con la normativa di settore[1] |
| 2. *Benchmarking* retributivo<br>• Aggiornamento del *peer group* per le analisi comparative da parte del consulente esterno indipendente del Comitato Remunerazione e Nomine | *Dettagli – Sezione III paragrafo 3*<br>• Il Comitato Remunerazione e Nomine, con particolare riferimento alla popolazione del Personale più rilevante di FinecoBank, mediante il supporto di un consulente esterno indipendente individua il **gruppo di confronto** *(peer group)*, definito considerando i nostri principali peers italiani ed europei sul quale vengono effettuate specifiche analisi di comparazione retributiva *(benchmark)* |
| 3. Identificazione del Personale più rilevante (o *Identified Staff*)<br>• Applicazione dei criteri qualitativi e quantitativi comuni a livello Europeo, in linea con i requisiti regolamentari introdotti dai *Regulatory Technical Standards* dell'EBA | *Dettagli – Sezione III paragrafo 5.1*<br>• Come richiesto da Banca d'Italia, anche per il 2017 il **processo di identificazione del Personale più rilevante** è stato effettuato sia a livello di Gruppo che locale, coinvolgendo le funzioni di *Compliance* e *Risk Management* di FinecoBank. L'autovalutazione, supportata anche dal consulente esterno indipendente che ne ha garantito la conformità, ha portato ad un numero totale di Identified Staff per il 2017 pari a **14 Dipendenti e 7 Consulenti Finanziari** |
| 4. Rapporto tra la remunerazione variabile e la remunerazione fissa<br>• In linea con le previsioni regolamentari, il 2:1 rappresenta il limite massimo al rapporto tra la componente variabile e la componente fissa della remunerazione per tutti i dipendenti, compreso il Personale più rilevante, che appartengono alle funzioni di *business* | *Dettagli – Sezione II paragrafo 3.1*<br>• Nel rispetto delle disposizioni regolamentari applicabili, non viene modificata – per il personale appartenente alle funzioni di *business* – l'adozione di un rapporto massimo fra la componente variabile e quella fissa della remunerazione pari a 2:1. Per la restante parte del personale viene di norma adottato un rapporto massimo tra le componenti della remunerazione pari ad 1:1, fatta eccezione **per il personale delle Funzioni Aziendali di Controllo[2], per il quale si prevede che la remunerazione variabile non possa superare un terzo della remunerazione fissa** e che i meccanismi di incentivazione siano coerenti con i compiti assegnati nonché indipendenti dai risultati conseguiti dalle aree soggette al loro controllo<br>• Con riferimento alle disposizioni vigenti, ai **Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante**, il rapporto 2:1 si applica tra la cosiddetta remunerazione non ricorrente e la remunerazione ricorrente<br>• L'adozione del rapporto 2:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa non ha implicazioni sulla capacità della Banca di continuare a rispettare le regole prudenziali ed in particolare i requisiti in materia di fondi propri<br>• Tale approccio consente di garantire un legame più solido tra remunerazione e *performance*, di limitare la rigidità della struttura di costo che potrebbe derivare da un potenziale aumento dei costi fissi, di garantire l'allineamento con la *performance* pluriennale, evitando la diminuzione della retribuzione differita. |

1 I.e. Direttiva Europea sui Requisiti Patrimoniali (CRD IV); EBA *Regulatory Technical Standards* (RTS); Banca d'Italia "Disposizioni di vigilanza per le Banche", 7° aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013.

2 Si intendono le funzioni *Risk Management*, *Compliance* e *Human Resources*. La funzione Human Resources è considerata Funzione Aziendale di Controllo esclusivamente ai sensi della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17/12/2013. La funzione Audit è esternalizzata in Capogruppo.

| | |
|---|---|
| 5. Sistema di incentivazione legato alla performance annuale per i dipendenti appartenenti al Personale più rilevante<br>• Il Sistema Incentivante di FinecoBank 2017, che conferma l'approccio *"bonus pool"*, consolida il legame tra remunerazione, rischi assunti, e profittabilità sostenibile<br>• Il sistema prevede una misurazione complessiva della *performance* sia a livello individuale che a livello locale e di Gruppo | *Dettagli – Sezione III paragrafo 5.3*<br>• ***Bonus pool*** la cui dimensione è legata alla profittabilità della Banca; aggiustamenti al *bonus pool* guidati dalla valutazione della *performance* sostenibile per il rischio (allineamento al *Risk Appetite Framework*)<br>• **Condizioni di accesso**: meccanismo che determina la possibile applicazione della clausola di *malus (Zero Factor)* sulla base degli indicatori di *performance* in termini di profittabilità, capitale e liquidità definiti sia a livello di Gruppo che a livello locale<br>• **Attribuzione dei Bonus**: gli incentivi vengono assegnati sulla base di una valutazione manageriale, tenendo in considerazione il *bonus pool* disponibile, la valutazione individuale della prestazione basata su indicatori ponderati per il rischio e uno specifico valore di riferimento per ciascuna posizione<br>• **Pagamento**: bonus individuali costituiti al 50% da denaro e al 50% da azioni; dilazione del pagamento fino a massimo 6 anni, in linea con l'interesse degli azionisti; ciascun pagamento è soggetto a condizioni di *malus* e *claw-back*, legalmente applicabili |
| 6. Misurazione della *performance*<br>• Aggiornamento del KPI *(Key Performance Indicators) Bluebook*, che supporta i Manager e le risorse nella definizione delle *Performance Screen* riferite al Sistema di Incentivazione annuale del Personale dipendente più rilevante | *Dettagli – Sezione III paragrafo 5.3.1*<br>• Il ***KPI Bluebook*** supporta la definizione delle *Performance* Screen attraverso un **insieme di indicatori di performance e di linee guida.** Le categorie dei principali indicatori della *performance* finanziaria e non finanziaria di Gruppo, definite annualmente nel *KPI Bluebook*, sono certificate con il coinvolgimento delle funzioni di Gruppo di *Human Resources, Finance, Risk Management, Compliance, Group Sustainability, Group Stakeholder and Service Intelligence* e *Audit* e riflettono la profittabilità operativa e il profilo di rischio della Banca. Anche quest'anno il *KPI Bluebook* è strutturato e clusterizzato sul set dei pool usati per il processo dei bonus e focalizzato sulla rilevanza dei diversi business del Gruppo |
| NOVITÀ **7. Pagamenti di fine rapporto**<br>• Costante allineamento alla normativa / contrattualistica tempo per tempo in vigore<br>• I pagamenti di fine rapporto tengono in considerazione la *performance* di lungo periodo, in termini di creazione di valore per gli azionisti, non ricompensano gli insuccessi o gli abusi e non eccedono di massima le 24 mensilità di retribuzione complessiva (incluso il preavviso) | *Dettagli – Sezione II paragrafo 3.3*<br>• Un aggiornamento della **Politica dei Pagamenti di Fine Rapporto** - approvata dall'Assemblea degli Azionisti nel 2015 (le c.d. severance) - è sottoposta in **approvazione all'Assemblea degli Azionisti 2017** in ottemperanza alle previsioni regolamentari emanate da Banca d'Italia nel 7° aggiornamento del 18 Novembre 2014 delle "Disposizioni di vigilanza per le banche", Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013. Si fa rimando alla suddetta Politica per quanto riguarda criteri, limiti e processi autorizzativi in materia di pagamenti di fine rapporto |
| NOVITÀ **8. Linee Guida per il possesso azionario**<br>Vengono introdotte specifiche linee guida per il possesso azionario per l'Amministratore Delegato e i Dirigenti con Responsabilità strategiche, ciò al fine di allineare gli interessi manageriali a quelli degli azionisti. | *Dettagli – Sezione II paragrafo 3.5*<br>• L'Amministratore Delegato e i Dirigenti con Responsabilità strategiche devono rispettare determinati livelli minimi di partecipazione azionaria (pari al 100% della remunerazione fissa per l'Amministratore Delegato e al 50% della remunerazione fissa per gli altri Dirigenti con Responsabilità strategiche) |
| 9. Sistema di incentivazione legato alla performance annuale per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante<br>• Le disposizioni della Politica Retributiva di FinecoBank si applicano anche agli appartenenti alla Rete dei Consulenti Finanziari, coerentemente con le specificità retributive di questi ultimi<br>• Seguendo il modello previsto per l'incentivazione dei dipendenti appartenenti al Personale più rilevante, Il Sistema Incentivante 2017 PFA[3] prevede un forte legame tra remunerazione, rischi assunti e profittabilità sostenibile<br>• Il sistema prevede una misurazione complessiva della *performance* sia a livello individuale che a livello locale e di Gruppo | *Dettagli – Sezione III paragrafo 5.4*<br>• **Bonus pool** la cui dimensione è legata alla profittabilità della Banca; aggiustamenti al *bonus pool* guidati dalla valutazione della *performance* sostenibile per il rischio (allineamento al *Risk Appetite Framework*)<br>• **Condizioni di accesso**: meccanismo che determina la possibile applicazione della clausola di *malus* (*Zero Factor*) sulla base degli indicatori di *performance* in termini di capitale e liquidità definiti sia a livello di Gruppo che a livello locale (a livello locale si tiene conto anche della profittabilità)<br>• **Attribuzione dei Bonus**: gli incentivi vengono assegnati tenendo in considerazione il *bonus pool* disponibile e la valutazione individuale della prestazione basata su indicatori ponderati per il rischio<br>• **Pagamento**: bonus individuali costituiti al 50% da denaro e al 50% da azioni; dilazione del pagamento fino a massimo 5 anni, in linea con l'interesse degli azionisti; ciascun pagamento è soggetto a condizioni di *malus* e *claw-back*, legalmente applicabili |

3 PFA – *Personal Financial Advisors*.

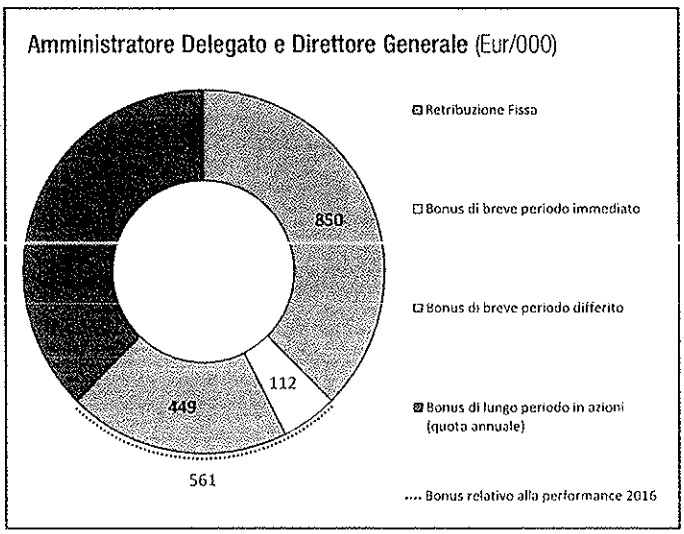
# Executive Summary (Segue)

## La nostra informativa sulla retribuzione

La **Relazione Annuale sulla Remunerazione** (Sezione III) fornisce la descrizione delle nostre prassi retributive e dei risultati dell'implementazione dei Sistemi incentivanti di FinecoBank, insieme ai dati retributivi, con particolare attenzione al Personale più rilevante, definito in linea con le disposizioni normative.
Nella Relazione Annuale sulla Remunerazione è fornita un'informativa completa sugli importi delle retribuzioni, sui differimenti e sul rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione per i dipendenti appartenenti al Personale più rilevante (paragrafo 6.1), compresi i dati relativi a Consiglieri, Direttori Generali e altri dirigenti con responsabilità strategiche.
I dati ai sensi dell'articolo 84-quater del regolamento della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) n° 11971, "Relazione Annuale – Sezione III", così come le informazioni sui sistemi di incentivazione, ai sensi dell'articolo 114-bis del decreto legislativo 58/1998 ("Testo Unico della Finanza" – "TUF"), sono incluse nel presente documento oltre che nell'allegato alla Politica Retributiva di FinecoBank 2017, dal titolo *"Piani Retributivi 2017 basati su strumenti finanziari"*.

### Dati sulla remunerazione variabile e fissa dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale

La valutazione della *performance* 2016 degli obiettivi individuali dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale è risultata al di là delle aspettative ("Exceeds Expectations"), sulla base degli elementi riportati nella sezione III – paragrafo 5.2.2 e valutati dal Comitato Remunerazione e Nomine e dal Consiglio di Amministrazione del 2 e 7 febbraio 2017.
Nel 2016 l'incidenza della retribuzione variabile sulla remunerazione totale dell'Amministratore Delegato è diminuita rispetto al 2015. In relazione alla *performance* 2015 era stato infatti attribuito un variabile di breve periodo di Euro 850.000, mentre in relazione alla *performance* 2016 viene attribuito un variabile di breve periodo di Euro 561.000. Le ragioni di tale differenza risiedono nella diminuzione del *bonus pool* disponibile per il 2016, a seguito del mancato raggiungimento delle Condizioni di Accesso a livello di Gruppo (come descritto in dettaglio nel paragrafo 5.2.1).
Di seguito viene rappresentata la struttura retributiva dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank per l'anno 2016.



Guardando al 2017, gli obiettivi definiti per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e approvati dal Consiglio di Amministrazione sono:

| # | CORE GOALS | PERIMETER | REFERENCE TARGET | LINK TO 5 FUNDAMENTALS | RISK ADJUSTMENT / SUSTAINABILITY GOAL |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ROAC | FinecoBank | vs. budget | Execution & Discipline | $ risk adjusted |
| 2 | EVA | FinecoBank | vs. budget | Risk Management | $ risk adjusted |
| 3 | Operating Costs | FinecoBank | vs. budget | Execution & Discipline | |
| 4 | Net new clients | FinecoBank | vs. target | Customers first | $ |
| 5 | Net Sales of guided products | FinecoBank | vs. budget | Execution & Discipline | |
| 6 | New business EL | FinecoBank | vs. budget | Risk Management | risk adjusted $ |
| 7 | Sustain value through people | FinecoBank | Qualitative assessment based on:<br>• Y/Y delta on Pay for Performance metrics on variable and fix pay<br>• Y/Y delta on Gender Pay Gap / Gender Balance dashboard / Gender Diversity Initiatives<br>• Succession Planning / Building up a sustainable Talent Management Support<br>• People Engagement Index | People Development | $ |
| 8 | Tone from the top on Compliance Culture | FinecoBank | Qualitative assessment based on:<br>• Scope, kind and numbers of documented initiatives - pre-committed with CEO Office / Country's CEO, aimed at promoting staff integrity / customer protection / trustworthiness<br>• The overall status of findings or proceedings in place (internal or external) considering the trend, type, severity and the timely completion of the related remediation actions | Risk Management | $ risk adjusted |

Legenda
$ KPI di sostenibilità
risk adjusted KPI risk adjusted



SEZIONE II

# POLITICA RETRIBUTIVA

FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.

# Contenuti


*SEZIONE II - POLITICA RETRIBUTIVA*

**1. Introduzione** **10**

**2. Governance** **11**

2.1 Ruolo del Comitato Remunerazione e Nomine

2.2 *Benchmark* di mercato

2.3 Definizione della Politica Retributiva di FinecoBank

2.4 Ruolo della funzione *Compliance*

2.5 Ruolo della funzione *Risk Management*

**3. Principi** **13**

3.1 Rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa

3.2 Sostenibilità della remunerazione variabile

3.2.1 Definizione degli obiettivi di *performance*

3.2.2 Valutazione della *performance*

3.2.3 Pagamento della remunerazione variabile

3.3 Pagamenti di fine rapporto

3.4 Forme retributive non-standard

3.5 Linee guida sul possesso azionario

3.6 *Compliance drivers*

**4. Struttura Retributiva** **19**

4.1 Personale dipendente

4.1.1 Retribuzione fissa

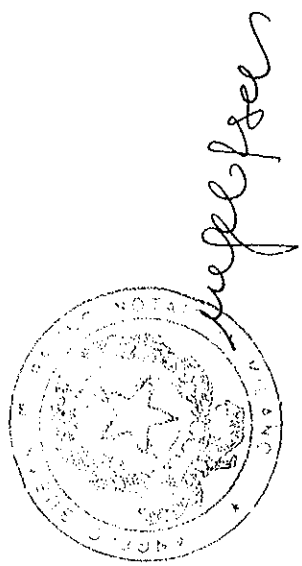
4.1.2 Retribuzione variabile

4.1.3 *Benefit*

4.2 Consulenti Finanziari

4.2.1 Remunerazione ricorrente

4.2.2 Remunerazione non ricorrente

# 1. Introduzione

Il nostro insieme di valori è basato sul concetto di integrità come condizione sostenibile per trasformare il profitto in valore per tutti i nostri *stakeholder*.

A sostegno degli standard e dei valori di comportamento sostenibile che guidano la nostra missione, la strategia retributiva rappresenta uno strumento chiave per proteggere e rafforzare la nostra reputazione e per creare valore nel lungo termine per tutti gli *stakeholder*.

Ci proponiamo, anche attraverso adeguati meccanismi di remunerazione e di incentivazione, di creare un ambiente lavorativo inclusivo di qualsiasi forma di diversità e in grado di favorire l'espressione del potenziale individuale, di attrarre, trattenere e motivare dipendenti altamente qualificati capaci di costruire il nostro vantaggio competitivo e premiamo chi è allineato ai nostri standard di costante comportamento etico nella conduzione di un *business* sostenibile.

Sulla base del nostro modello di *governance*, la Politica Retributiva stabilisce le linee guida di riferimento per un coerente e comune disegno, implementazione e monitoraggio delle prassi retributive in tutta l'azienda che rafforzano le politiche di una solida gestione del rischio e le nostre strategie di *business* di lungo periodo. In tal modo rispondiamo in maniera efficace all'evoluzione delle specifiche esigenze delle diverse aree di *business* e dei segmenti di popolazione, facendo sì che il nostro approccio alla retribuzione sia sempre allineato ad esse.

Al fine di assicurare la competitività e l'efficacia della nostra Politica Retributiva nonché equità interna e trasparenza, vengono confermati i **pilastri fondamentali**:

- ***Governance* chiara e trasparente**, attraverso assetti organizzativi e di governo societario efficaci e sistemi e regole di *governance* chiari e rigorosi.
- ***Compliance* con i requisiti normativi e i principi di buona condotta professionale**, proteggendo e rafforzando la nostra reputazione, nonché prevenendo o gestendo potenziali conflitti di interesse tra ruoli all'interno della Banca o verso i nostri clienti.
- **Monitoraggio continuo di tendenze e prassi di mercato** e consapevolezza delle prassi internazionali, al fine di una corretta definizione di livelli retributivi competitivi, equità interna e trasparenza.
- **Retribuzione sostenibile per *performance* sostenibile**, mantenendo la coerenza tra retribuzione e *performance* e tra compensi e creazione di valore, nonché valorizzando sia i risultati effettivamente ottenuti, sia le modalità con cui questi sono raggiunti.
- **Motivazione e fidelizzazione di tutto il personale, con un'attenzione particolare sui talenti e sulle risorse considerate strategiche**, per attrarre, motivare e trattenere le migliori risorse in grado di raggiungere i nostri obiettivi aziendali coerentemente con i valori della Banca.

# 2. Governance

**Il nostro modello di *governance* retributiva mira ad assicurare chiarezza e affidabilità nei processi decisionali relativi alle remunerazioni attraverso un adeguato controllo delle prassi retributive in tutta la Banca e facendo sì che le decisioni vengano assunte in modo indipendente, informato e tempestivo a un livello appropriato, così da evitare conflitti di interesse e garantire una corretta informativa nel pieno rispetto di quanto definito dalle Autorità di Vigilanza.**

## 2.1 Ruolo del Comitato Remunerazione e Nomine

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito un sistema di "Poteri Delegati" al fine di regolare in modo appropriato i processi decisionali in tutta l'organizzazione.

In particolare, il Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank ha il ruolo di fornire consulenza e pareri in relazione alla strategia retributiva della Banca sulle proposte formulate al Consiglio di Amministrazione, anche avvalendosi del coinvolgimento delle funzioni Rischi e *Compliance*, nonché del supporto di un consulente esterno indipendente, laddove ritenuto importante ed opportuno.

I principali argomenti esaminati dal Comitato vengono inoltre portati a conoscenza del Collegio Sindacale, prima di essere sottoposti al Consiglio di Amministrazione. Il Comitato Remunerazione e Nomine, istituito nel 2014, è composto da 3 membri non esecutivi tutti indipendenti.

Come previsto dalla normativa, almeno un componente del Comitato possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive.

## 2.2 *Benchmark* di mercato

Con particolare riferimento alla popolazione del Personale più rilevante di FinecoBank, le analisi di comparazione retributiva *(benchmarking)* vengono effettuate con l'aiuto di un consulente esterno indipendente che fornisce supporto al Comitato Remunerazione e Nominedi FinecoBank per l'individuazione del nostro gruppo di confronto *(peer group)*, definito considerando i nostri principali peers italiani ed europei in termini di capitalizzazione di mercato, *asset* totali, tipologie e dimensione di *business*, per assicurare un allineamento competitivo con il mercato di riferimento.

Le risultanze di tali analisi verranno messe a disposizione del Comitato Remunerazione e Nomine, al fine di supportare la formulazione dei pareri agli Organi della Banca competenti ad adottare le decisioni rilevanti.

Attraverso l'attività di *benchmarking*, miriamo ad applicare una struttura competitiva dell'offerta retributiva per una efficace fidelizzazione e motivazione delle nostre risorse chiave, nonché compensi coerenti con la creazione di valore a lungo termine per gli *stakeholder*.

Le strutture retributive e salariali di FinecoBank, definite sulla base di queste specifiche analisi di *benchmarking* di *business* o di mercato, dovranno in ogni caso essere completamente allineate ai principi generali della Politica Retributiva di Capogruppo, con particolare riferimento ai pilastri di conformità e sostenibilità.

# 2. Governance (Segue)

## 2.3 Definizione della Politica Retributiva di FinecoBank

La Politica Retributiva di FinecoBank, formulata dalla funzione Risorse Umane, con il coinvolgimento delle funzioni Rischi, Finanza e Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete per le parti di competenza, viene validata dalla funzione *Compliance* per ogni aspetto di sua competenza prima di essere sottoposta al Comitato Remunerazione e Nomine. Annualmente la Politica Retributiva, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, viene sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e successivamente presentata all'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione, in linea con i requisiti normativi.

I principi della Politica Retributiva di FinecoBank, in coerenza con quanto predisposto dalla Capogruppo, sono applicabili a tutta l'organizzazione e riguardano:

- ogni categoria di dipendente, tenuto in considerazione il fatto che la Politica Retributiva di Gruppo prevede, con specifico riferimento alla popolazione degli *Identified Staff* definiti sulla base dei requisiti normativi previsti dall'Autorità Bancaria Europea (EBA), una gestione dei sistemi retributivi e incentivanti centralizzata e omogenea a livello di Gruppo;
- coloro che appartengono alla Rete Consulenti Finanziari della Società, coerentemente con le specificità retributive che li caratterizzano.

## 2.4 Ruolo della funzione *Compliance*

La funzione *Compliance* opera in stretto coordinamento con la funzione Risorse Umane, al fine di supportare il disegno e la definizione della politica e dei processi retributivi ed effettuarne la valutazione per i profili di competenza. In tale contesto, la funzione *Compliance* verifica la coerenza dei Sistemi Incentivanti di FinecoBank *"con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto, nonché di eventuali codici etici o gli altri standard di condotta applicabili alla Banca, in modo che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali insiti soprattutto nelle relazioni con la clientela"* (Banca d' Italia, Circolare 285).

In particolare, la funzione *Compliance* valuta, per ogni aspetto di sua competenza, la Politica Retributiva della Banca e – anche nel rispetto delle normative applicabili – i piani di incentivazione del personale della Banca definiti dalla funzione Risorse Umane per i dipendenti e della Direzione Rete Commerciale PFA / Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete per i Consulenti Finanziari, tra l'altro fornendo – per il proprio ambito di competenza – input per la predisposizione di sistemi incentivanti conformi. Inoltre la funzione *Compliance* – per il proprio ambito di competenza – è coinvolta nel processo di identificazione del Personale più rilevante della Banca.

In accordo con il *framework* normativo e con la nostra *governance*, le linee guida per la definizione dei sistemi incentivanti per la popolazione *non-Identified Staff* vengono predisposte, in collaborazione con la funzione di *Compliance*:

- dalla funzione Risorse Umane per i dipendenti
- dalla Direzione Rete Commerciale PFA / Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete per i Consulenti Finanziari.

## 2.5 Ruolo della funzione *Risk Management*

FinecoBank assicura coerenza tra l'assunzione di rischio responsabile e sostenibile e la remunerazione. Tale politica è assicurata mediante processi di governance rigorosi basati su decisioni consapevoli e informate da parte degli Organi Sociali. I piani retributivi includono la propensione del rischio assunto mediante valutazione di coerenza tra i risultati raggiunti ed il Risk Appetite Framework (in corsivo risk appetite framework). Quest'ultimo È, a sua volta, coerente con il *Group Risk Appetite Framework*.

La funzione *Risk Management* è costantemente coinvolta nella definizione della politica retributiva, dei sistemi incentivanti e dei processi retributivi,nell'individuazione degli obiettivi e nella valutazione della *performance* individuale, nonché nell'Identificazione del Personale più rilevante della Banca. Tale coinvolgimento comporta un legame esplicito tra meccanismi di incentivazione, metriche selezionate del *Risk Appetite Framework*, validazione dei risultati e remunerazione, in modo che gli incentivi siano coerenti con l'assunzione del rischioindividuato ed approvato dal Consiglio di Amministrazione.

# 3. Principi

## 3.1 Rapporto tra remunerazione variabile e remunerazione fissa

- I livelli retributivi e il rapporto tra componente fissa e componente variabile della remunerazione complessiva per gli *Identified Staff* sono gestiti e monitorati sulla base della nostra strategia di *business* e in linea con la *performance* di FinecoBank nel corso del tempo.
- Nel rispetto delle disposizioni regolamentari applicabili, non viene modificato – per il personale dipendente appartenente alle funzioni di *business* – l'adozione di un rapporto massimo fra la componente variabile e quella fissa della remunerazione pari a 2:1.
- Per la restante parte del personale dipendente viene di norma adottato un rapporto massimo tra le componenti della remunerazione pari ad 1:1, fatta eccezione per il personale delle Funzioni Aziendali di Controllo[4], per il quale si prevede che la remunerazione variabile non possa superare un terzo della remunerazione fissa e che i meccanismi di incentivazione siano coerenti con i compiti assegnati nonché indipendenti dai risultati conseguiti dalle aree soggette al loro controllo.
- Con riferimento alle disposizioni vigenti, ai Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante, il rapporto 2:1 si applica tra la cosiddetta remunerazione non ricorrente e la remunerazione ricorrente.
- L'adozione del rapporto 2:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa non ha implicazioni sulla capacità della Banca di continuare a rispettare le regole prudenziali ed in particolare i requisiti in materia di fondi propri.

## 3.2 Sostenibilità della remunerazione variabile

- La *performance* è valutata in termini di profittabilità ponderata per il rischio e sono previsti sistemi e meccanismi solidi di calcolo del rischio.
- I piani di incentivazione non devono in nessun modo indurre ad assumere rischi in misura eccedente rispetto al grado di propensione al rischio previsto dalle strategie aziendali; in particolare dovranno risultare coerenti con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio *(Risk Appetite Framework – "RAF")*.

### 3.2.1 Definizione degli obiettivi di *performance*

- Considerare il cliente come priorità centrale per la nostra missione collocando la soddisfazione del cliente all'apice di tutti i sistemi incentivanti, a ogni livello, sia internamente sia esternamente;
- disegnare sistemi incentivanti con una prospettiva di lungo termine che bilancino il raggiungimento di fattori strategici interni con misure esterne di creazione di valore relativa al mercato;
- considerare la *performance* sulla base dei risultati annuali e del loro impatto nel tempo;
- inserire elementi che riflettano l'impatto della *performance* dell'individuo o dell'unità di *business* sulla creazione di valore delle unità di business collegate e dell'azienda nel suo complesso;
- la valutazione individuale della *performance* non può essere basata solamente su criteri finanziari[5], ma deve anche essere parametrata su criteri non finanziari, tenendo conto delle specificità dei ruoli.
- considerare anche obiettivi di *performance* quali ad esempio la gestione del rischio, l'aderenza ai valori della Banca o altri comportamenti;
- è fondamentale evitare misure legate ai risultati economici per le Funzioni Aziendali di Controllo *(Risk Management*[6], *Compliance* e *Human Resources*[7]);
- l'approccio definito per le Funzioni Aziendali di Controllo è raccomandato anche laddove possano verificarsi possibili conflitti di interesse relativi all'attività svolta. In particolare, tale casistica può verificarsi per eventuali funzioni che svolgono attività di controllo in ottemperanza a normative interne / esterne, come per alcune strutture che si occupano di attività contabili e fiscali[8];
- assicurare indipendenza tra le funzioni di *front office* e *back office* al fine di garantire l'efficacia dei controlli incrociati ed evitare conflitti di interesse, in particolar modo per le attività di *trading*, nonché assicurare gli adeguati livelli di indipendenza per le funzioni che svolgono attività di controllo;
- formulare un'appropriata composizione della retribuzione variabile tra componenti di breve e di lungo termine, coerentemente con le strategie, le prassi di mercato e del *business* di riferimento e in linea con gli interessi di lungo termine della Banca.

4 Si intendono le funzioni *Risk Management, Compliance* e *Human Resources*. La funzione *Human Resources* è considerata Funzione Aziendale di Controllo esclusivamente ai sensi della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17/12/2013. La funzione Audit è esternalizzata in Capogruppo.

5 Come previsto dalla CRDIV art 94, 1 a). I criteri finanziari includono indicatori di *performance* riportati nel Bilancio di Esercizio, specificamente riferiti o legati a Conto Economico, Stato Patrimoniale e relative componenti o indicatori derivati.

6 Laddove il ruolo di CRO copra sia l'attività di *Underwriting* che quella di *Risk Management*, gli obiettivi assegnati non devono essere fonte di conflitti di interesse tra le attività di *Underwriting* e di *Risk Management*.

7 La funzione Human Resources è considerata Funzione Aziendale di Controllo esclusivamente ai sensi della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17/12/2013.

8 Laddove il ruolo di CFO copra anche l'attività di redazione dei documenti contabili societari, le eventuali metriche finanziarie devono essere definite nella prospettiva di evitare conflitti di interesse.

# 3. Principi (Segue)

## 3.2 Sostenibilità della remunerazione variabile (Segue)

### 3.2.2 Valutazione della *performance*

- Basare la valutazione della *performance* sulla profittabilità, sulla solidità finanziaria e sulla sostenibilità e su altre leve di *business* sostenibile con particolare riferimento al rischio, al costo del capitale e all'efficienza;
- definire sistemi incentivanti flessibili al fine di collegare i livelli di pagamento con la *performance* complessiva della Banca, di Gruppo e ai risultati individuali, adottando un approccio meritocratico e selettivo;
- disegnare sistemi incentivanti che prevedano soglie minime di *performance* al di sotto delle quali non è riconosciuto alcun bonus. Con riferimento alle Funzioni Aziendali di Controllo ed al fine di mantenere un adeguato livello di indipendenza, prevedere una soglia massima per la progressiva riduzione del *bonus pool*, il quale può eventualmente azzerarsi solo in presenza di una situazione eccezionalmente negativa[9], nell'ambito di un iter approvativo che comprende un passaggio di governance del Consiglio di Amministrazione;
- assicurare che le valutazioni delle prestazioni collegate agli incentivi siano, per quanto possibile, disponibili per controlli e verifiche indipendenti;
- valutare ogni sistema, programma e piano di incentivazione evitando il rischio che possa compromettere la nostra reputazione aziendale.

### 3.2.3 Pagamento della remunerazione variabile

- Differire, ove previsto dalle disposizioni normative, il pagamento dell'incentivo collegato alla *performance* in relazione all'orizzonte temporale di rischio a cui si riferisce, condizionando il riconoscimento dell'eventuale importo differito all'effettiva *performance* sostenibile dimostrata e mantenuta per il periodo di riferimento, in modo che la remunerazione variabile tenga conto dell'andamento nel tempo dei rischi assunti dalla Banca (c.d. meccanismi di *malus*);
- considerare azioni di restituzione (*"claw-back"*), per quanto legalmente applicabili, per gli incentivi legati alla *performance*, riconosciuti sulla base di assunti successivamente rivelatisi erronei;
- inserire clausole per azzerare il bonus in circostanze di comportamenti non conformi o di azioni disciplinari, condizionando il loro pagamento all'assenza di procedimenti avviati dall'azienda nei confronti del dipendente per attività irregolari o cattiva condotta con particolare riferimento alle sottoscrizioni di rischio, ai processi di vendita di prodotti e servizi bancari e finanziari e al mancato rispetto di codici interni di condotta o di violazione dei valori.
- i dipendenti non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla remunerazione o su altri aspetti che possono alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi. Tale obbligo È declianto anche nei regolamenti di dettaglio dei Sistemi Incentivanti.

**Focus su *claw-back***

La Banca si riserva di attivare meccanismi di *claw-back*, ovvero di restituzione di qualsiasi forma di retribuzione variabile già corrisposta (sia immediata che differita, fino alla misura del 100% di quanto attribuito), di norma entro il periodo di differimento e di retention applicato alla struttura di pagamento della retribuzione variabile, in caso di accertamento di comportamenti adottati nel periodo di riferimento in cui la retribuzione variabile è maturata (periodo di *performance*), in cui il lavoratore[10]:

- abbia contribuito con dolo o colpa grave a perdite finanziarie significative, ovvero con la sua condotta abbia realizzato un impatto negativo sul profilo di rischio o su altri requisiti regolamentari a livello di Gruppo o a livello locale;
- abbia posto in essere condotte e/o azioni che hanno contribuito significativamente ad un danno reputazionale per il Gruppo o per la Banca, ovvero siano stati causa di provvedimenti sanzionatori da parte delle Autorità;
- sia oggetto di iniziative e provvedimenti disciplinari previsti a fronte di comportamenti fraudolenti o caratterizzati da colpa grave posti in essere nel periodo di riferimento;
- abbia violato gli obblighi previsti dagli artt. 26 TUB e 53 TUB, laddove applicabili, oppure gli obblighi in materia di remunerazione e incentivazione.

Per gli amministratori non esecutivi e per i dirigenti con responsabilità strategia sono previste intese contrattuali che consentono alla società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati. I meccanismi di *claw-back* possono essere attivati anche a valle della risoluzione del rapporto di lavoro e/o cessazione della carica e tengono comunque conto dei profili di natura legale, contributiva e fiscale in materia e dei limiti temporali previsti dalla normativa.

9 Ad esempio: *Common Equity Tier 1 Ratio transitional* al di sotto del requisito minimo regolamentare, in uno scenario di costante recessione.
10 Dipendenti e Consulenti Finanziari.

## 3.3 Pagamenti di fine rapporto

- In ottemperanza alle previsioni regolamentari emanate da Banca d'Italia nel 7° aggiornamento del 18 Novembre 2014 delle "Disposizioni di vigilanza per le banche", Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, una specifica Politica ("Politica dei Pagamenti di Fine Rapporto" –c.d. "Severance") è stata approvata dall'Assemblea degli Azionisti nel 2015. Un aggiornamento di detta Politica, con previsioni più restrittive della precedente, è sottoposta all'approvazione dell'Assemblea dei Soci del 2017. Si fa rimando al documento in parola per quanto riguarda criteri, limiti e processi autorizzativi in materia di pagamenti di fine rapporto.
- In linea generale, nel calcolo dei pagamenti di fine rapporto, si tiene in considerazione la *performance* di lungo periodo in termini di creazione di valore per gli azionisti, considerando altresì qualsiasi requisito legale locale, nonché le previsioni dei contratti collettivi o individuali di riferimento e ogni altra circostanza individuale incluse le motivazioni della cessazione.
- In base alla revisione della Severance Policy proposta all'Assemblea 2017, viene fissato per i pagamenti di fine rapporto un limite massimo - comprensivo anche dell'indennità sostitutiva del preavviso - pari a 24 mensilità di retribuzione complessiva, calcolata considerando la media dei bonus effettivamente percepiti nel corso degli ultimi tre anni precedenti la cessazione, a valle dell'applicazione delle clausole di *malus* e *claw-back*. In ogni caso i pagamenti di fine rapporto, che sono modulati tenendo conto anche della durata del rapporto di lavoro, non eccedono gli importi previsti da leggi e/o contratti collettivi.
- Di norma non vengono concessi benefici pensionistici discrezionali e comunque gli stessi, quando anche venissero eventualmente previsti nell'ambito delle prassi locali e/o, eccezionalmente, di accordi individuali, sarebbero corrisposti con modalità coerenti con le relative specifiche disposizioni di legge e regolamentari.
- I contratti individuali non devono contenere clausole che prevedano il pagamento di indennità o il mantenimento di benefici dopo la cessazione, in caso di dimissioni o di licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto. In caso di interruzione anticipata del mandato si applicano quindi le normali previsioni di legge.

## 3.4 Forme retributive non-standard

- Le forme retributive non-standard si riferiscono a quegli elementi della retribuzione che di solito non sono inclusi nella Politica Retributiva e vengono considerati delle eccezioni (per esempio, bonus d'ingresso, bonus garantiti, riconoscimenti speciali, *retention* bonus).
- Tali compensi sono limitati esclusivamente a situazioni specifiche legate, a seconda dei casi, all'assunzione, al lancio di progetti speciali, al raggiungimento di risultati straordinari, all'elevato rischio di dimissioni da parte di persone o di ruoli considerati strategici.
- Inoltre, tali compensi devono in ogni caso essere conformi alle disposizioni normative vigenti (ad esempio, incidenza sul rapporto retribuzione fissa / retribuzione variabile, ove applicabili le modalità di corresponsione della remunerazione variabile) e ai processi di *governance* di FinecoBank e di Gruppo, periodicamente monitorati e oggetto di informativa, oltre ad essere soggetti a condizioni di *malus* e ad azioni di restituzione *(claw-back)*, per quanto legalmente applicabili.

# 3. Principi (Segue)

## 3.5 Linee Guida per il possesso azionario

Le linee guida per il possesso azionario definiscono livelli minimi di partecipazione azionaria attesi per gli Executive coinvolti, al fine di allineare gli interessi manageriali a quelli degli azionisti, garantendo adeguati livelli di investimento personale in azioni FinecoBank nel tempo. Come parte integrante del nostro approccio alla retribuzione complessiva, offriamo incentivi basati su strumenti finanziari che forniscono opportunità per il possesso azionario, nel pieno rispetto della normativa tempo per tempo in vigore.

Il possesso azionario del nostro vertice aziendale è un modo significativo ed evidente per dimostrare ai nostri investitori, clienti e dipendenti che crediamo nella nostra azienda.

Nel marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha approvato specifiche linee guida per il possesso azionario come indicato nella tabella seguente, per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche al fine di rafforzare l'allineamento degli interessi tra Executive e azionisti.

| Popolazione | Possesso azionario |
|---|---|
| Amministratore Delegato e Direttore Generale | 1 x remunerazione fissa annua |
| Dirigenti con Responsabilità strategiche | 0,5 x remunerazione fissa annua |

I livelli descritti in tabella devono essere raggiunti, di norma, entro 5 anni dalla prima nomina nel ruolo interessato dalle linee guida e devono essere mantenuti per tutta la durata dell'incarico ricoperto.
Il raggiungimento dei livelli deve essere completato attraverso un approccio pro-rata sul periodo di 5 anni, prevedendo una porzion minima ogni anno.

Gli Executive coinvolti sono inoltre tenuti a evitare di attivare programmi o accordi che specificatamente tutelino il valore di strumenti finanziari indisponibili assegnati all'interno dei piani incentivanti *(c.d "hedging").*

Qualsiasi violazione delle linee guida sul possesso azionario, nonché qualsiasi forma di copertura sarà considerata una violazione delle regole di *compliance* comportando le conseguenze previste da regolamenti, norme e procedure tempo per tempo in vigore.

## 3.6 *Compliance Drivers*

| A SUPPORTO DELLA DEFINIZIONE DELLA RETRIBUZIONE E DEI SISTEMI INCENTIVANTI, E CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLE FUNZIONI AZIENDALI DI CONTROLLO, VENGONO DEFINITI I SEGUENTI REQUISITI DI COMPLIANCE *("COMPLIANCE DRIVERS")*: | |
|---|---|
| • mantenere una proporzione adeguata tra obiettivi economici e non economici, in funzione del ruolo (in generale, almeno un obiettivo deve essere di natura non economica) | • le misurazioni qualitative devono essere accompagnate da un'indicazione ex-ante dei parametri oggettivi da considerare nella valutazione, dalla descrizione della *performance* attesa e dall'indicazione della persona incaricata della valutazione |
| • le misure degli obiettivi quantitativi non economici dovrebbero essere collegate a un'area per cui il dipendente percepisca un collegamento diretto tra la sua *performance* e l'andamento degli indicatori | • tra gli obiettivi non finanziari (quantitativi e qualitativi), includere, laddove siano rilevanti, obiettivi collegati ai rischi e alla *compliance* (es. qualità del credito, rischi operativi, applicazione dei principi MiFID, qualità del venduto, rispetto del cliente, rispetto degli obblighi di cui alla normativa antiriciclaggio) |
| • stabilire e comunicare *ex-ante* parametri chiari e predefiniti per la valutazione della *performance* individuale | • evitare incentivi con un orizzonte temporale eccessivamente breve (es. meno di 3 mensilità) |
| • promuovere un approccio orientato al cliente che ponga al centro le esigenze e la soddisfazione del cliente e che non costituisca un incentivo a vendere prodotti non idonei ai clienti | • tenere conto, anche nei sistemi di remunerazione delle reti esterne (Consulenti Finanziari), dei criteri di correttezza nelle relazioni con la clientela, del contenimento dei rischi legali e reputazionali, della tutela e fidelizzazione della clientela, del rispetto delle disposizioni di legge, regolamentari e di autodisciplina applicabili |
| • costruire incentivi che siano adatti a evitare potenziali conflitti di interesse nei confronti della clientela, tenendo presente la correttezza nelle relazioni con la clientela stessa e la promozione di appropriate condotte commerciali | • per le Funzioni Aziendali di Controllo[11] devono essere evitati obiettivi di natura economica e gli obiettivi individuali per i dipendenti di tali funzioni devono riflettere principalmente la *performance* delle stesse, nonché essere indipendenti dai risultati delle aree controllate, al fine di minimizzare i potenziali conflitti di interesse |
| • definire – per il personale addetto alla prestazione di servizi e attività di investimento – incentivi che non siano basati solamente su parametri finanziari, ma che tengano conto, in modo appropriato, degli aspetti qualitativi della *performance*; ciò al fine di evitare potenziali conflitti di interesse insiti nella relazione con la clientela[12] | • l'approccio definito per le Funzioni Aziendali di Controllo[13] è raccomandato anche laddove possano verificarsi possibili conflitti di interesse relativi all'attività svolta. In particolare, tale casistica può verificarsi per eventuali funzioni che svolgono attività di controllo in ottemperanza a normative interne/esterne |
| • evitare incentivi relativi a un singolo prodotto / strumento finanziario o specifiche categorie di strumenti finanziari come anche singoli prodotti bancari | • tenere conto, ai fini dell'erogazione dell'incentivo, anche di eventuali sanzioni disciplinari e/o sanzioni da parte delle Autorità di Vigilanza comminate alla risorsa. In presenza di tali provvedimenti, l'eventuale erogazione dell'incentivo necessiterà di una motivazione scritta che renderà possibile una verifica caso per caso della decisione manageriale |
| • per i ruoli della rete commerciale, gli obiettivi devono essere definiti includendo drivers sulla qualità / rischiosità / sostenibilità dei prodotti venduti, in linea con il profilo di rischio del cliente. Particolare attenzione deve essere prestata alla definizione di obiettivi non economici per i ruoli che hanno contatti con la clientela per la vendita di prodotti coperti dalla Direttiva MiFID; per tali ruoli gli incentivi devono essere definiti in modo da evitare potenziali conflitti di interesse nei confronti della clientela | • le comunicazioni e la reportistica di tutti i sistemi incentivanti devono indicare chiaramente che la valutazione finale della *performance* del dipendente tiene conto, secondo la normativa locale, anche di criteri qualitativi quali:<br>- la conformità alle regole esterne (es. leggi / regolamenti) e interne (es. politiche)<br>- il completamento della formazione obbligatoria<br>- l'esistenza di procedure disciplinari attivato e/o sanzioni disciplinari applicate |
| • mantenere un adeguato bilanciamento di retribuzione fissa e variabile, con riferimento anche al ruolo e alla natura del *business*. La quota fissa viene mantenuta abbastanza alta così da consentire alla parte variabile di ridursi, e in alcuni casi limite di arrivare ad azzerarsi | • l'intero processo di valutazione deve essere scritto e documentato |
| • laddove vengano utilizzati sistemi di valutazione della *performance* individuale in tutto o in parte incentrati sulla discrezionalità manageriale, i parametri entro cui tale discrezionalità è esercitabile devono essere predeterminati, chiari e resi noti al Manager all'inizio del periodo di valutazione. Detti parametri devono inoltre rispecchiare tutti i requisiti normativi tempo per tempo applicabili[14]. Gli esiti delle valutazioni discrezionali devono essere formalizzati ai fini dell'adeguato monitoraggio e/o opponibilità degli stessi | |

11 Per Funzioni Aziendali di Controllo si intendono le funzioni *Risk Management*, *Compliance* e *Human Resources*. La funzione *Human Resources* è considerata Funzione Aziendale di Controllo esclusivamente ai sensi della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17/12/2013. Laddove il ruolo di CRO copra sia l'attività di Underwriting che quella di *Risk Management*, gli obiettivi assegnati non devono essere fonte di conflitti di interesse tra le attività di *Underwriting* e di *Risk Management*.

12 Si citano ad esempio:
- gli Orientamenti ESMA in merito a Politiche e prassi retributive – MiFID;
- il *Technical Advise* ESMA su MiFID II (Final Report 2014/1569);
- le specifiche disposizioni della Direttiva MiFID II per la parte relativa alla remunerazione / incentivazione dei *relevant subjects*.

13 Ad esempio, alcune strutture che si occupano di attività contabili e fiscali. Laddove il ruolo di CFO copra anche l'attività di redazione dei documenti contabili societari, le eventuali metriche finanziarie devono essere definite nella prospettiva di evitare conflitti di interesse.

14 Anche in linea con i principi di cui alle disposizioni richiamate in nota precedente.

# 3. Principi (Segue)

## 3.6 *Compliance Drivers* (Segue)

Nell'ambito dei sistemi di incentivazione delle reti commerciali, particolare attenzione viene posta a tutte le iniziative commerciali che coinvolgono la Rete dei Consulenti Finanziari[15].

Tali iniziative possono essere organizzate, a seguito della valutazione e autorizzazione preventiva da parte degli organi competenti della Banca. Rappresentano le azioni di indirizzo commerciale finalizzate a guidare la rete distributiva verso i target commerciali di periodo (anche intermedio, ad esempio semestrale) e con impatto diretto sul budget e correlati sistemi di incentivazione.

Tra gli elementi distintivi delle iniziative vi è la previsione di un premio – in denaro o in natura. Le iniziative possono avere anche la funzione di accelerare il raggiungimento di determinati obiettivi del Sistema Incentivante. Il riconoscimento dei premi legati alle iniziative sarà subordinato alla tenuta di comportamenti conformi al rispetto della normativa esterna e interna.

In nessuna circostanza le forme di remunerazione e valutazione degli addetti alla rete di vendita devono costituire un incentivo a commercializzare prodotti non adeguati rispetto alle esigenze finanziarie dei clienti.

In particolare sono stati definiti i seguenti requisiti di *compliance* ("*compliance drivers*"):

- costruire meccanismi di incentivazione secondo criteri non contrapposti al miglior interesse del cliente e comunque tali da evitare condizioni di potenziale conflitto di interesse con la clientela, in coerenza con le previsioni normative (es. Direttiva MiFID)
- assicurare la coerenza degli obiettivi dell'iniziativa con quelli fissati in sede di definizione di budget e di assegnazione degli obiettivi alla rete distributiva
- evitare iniziative su singoli prodotti / strumenti finanziari, nonché singoli prodotti bancari
- prevedere clausole di azzeramento dell' incentivo in caso di significativi comportamenti non adeguati o azioni disciplinari
- evitare le iniziative che – non essendo fondate su un base oggettiva e legata all'interesse del cliente – possano comportare, direttamente o indirettamente, la non-applicazione delle regole di condotta da osservare nei confronti della clientela
- evitare le iniziative prive di una chiara indicazione degli obiettivi da raggiungere e del livello massimo di incentivazione riconosciuta al raggiungimento degli stessi
- evitare – in generale – le iniziative che a fronte di obiettivi assegnati a specifici ruoli / strutture prevedano benefici anche sul budget di strutture territoriali di livello superiore

15 Vedi in particolare quanto descritto al paragrafo 4.2.2

# 4. Struttura retributiva

## 4.1 Personale Dipendente

FinecoBank si impegna, nell'ambito della "Politica Retributiva di FinecoBank", a garantire parità di trattamento in termini di remunerazione e *benefit*, a prescindere da età, razza, cultura, genere, disabilità, orientamento sessuale, religione, affiliazione politica e stato civile.

L'approccio alla retribuzione complessiva prevede un pacchetto bilanciato di componenti fisse e variabili, monetarie e non-monetarie, ciascuna ideata per incidere in maniera specifica sulla motivazione e sulla fidelizzazione dei dipendenti.

In linea con la normativa applicabile, si evitano elementi di incentivazione variabili tali da indurre il personale a comportamenti non allineati alla *performance* sostenibile e al profilo di rischio della Banca.

Come obiettivo di politica, la componente fissa della remunerazione per il Personale più rilevante, la retribuzione complessiva prende come riferimento la mediana di mercato, con un posizionamento individuale definito tenendo in considerazione la *performance* specifica, il potenziale, e la strategia di gestione del personale.

Relativamente al Personale più rilevante - nell'ambito della governance definita secondo le disposizioni normative e regolamentari - il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, stabilisce la struttura retributiva delle posizioni di vertice, definendone la composizione in termini di elementi fissi e variabili, coerentemente con le tendenze di mercato e le analisi interne effettuate.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione approva annualmente i criteri e le caratteristiche dei piani di incentivazione per gli *Identified Staff*, assicurando un adeguato equilibrio delle componenti variabili della retribuzione all'interno della struttura retributiva complessiva.

| COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE | FINALITÀ | CARATTERISTICHE |
|---|---|---|
| **4.1.1 RETRIBUZIONE FISSA** | | |
| Ricompensa il ruolo ricoperto e l'ampiezza delle responsabilità, rispecchiando esperienza e capacità richieste per ciascuna posizione, livello di eccellenza dimostrato e qualità complessiva del contributo ai risultati di *business* | La retribuzione fissa è definita adeguatamente allo specifico business di riferimento e del talento, delle competenze e delle capacità che ciascun individuo porta nella Banca.<br>Il peso della componente fissa della remunerazione complessiva è sufficiente a remunerare le attività anche nel caso in cui la componente variabile non venisse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*, in modo da ridurre i comportamenti eccessivamente orientati al rischio, da scoraggiare iniziative focalizzate sui risultati di breve termine, e da permettere un approccio flessibile all'incentivazione variabile. | Le linee guida per la composizione del pacchetto retributivo tra elementi fissi e variabili sono definite in relazione a ciascun segmento di popolazione di dipendenti.<br>Con particolare riferimento al Personale più rilevante di FinecoBank, il Comitato Remunerazione e Nomine formula proposte al Consiglio di Amministrazione circa:<br>• i criteri e le linee guida per effettuare analisi di *benchmarking* di mercato per ciascuna posizione in termini di livelli retributivi e struttura della composizione della retribuzione, compresa la definizione di uno specifico *peer group* a livello locale e l'identificazione del consulente esterno qualificato per i servizi di *Executive compensation*;<br>• il posizionamento retributivo, in linea con i livelli competitivi del mercato di riferimento, definendo le linee guida operative per effettuare revisioni retributive individuali a seconda della necessità. |

*(Segue a pagina successiva)*

# 4. Struttura retributiva (Segue)

## 4.1 Personale Dipendente (Segue)

*(Segue da pagina precedente)*

| COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE | FINALITÀ | CARATTERISTICHE |
|---|---|---|
| **4.1.2 RETRIBUZIONE VARIABILE** | | |
| Include ogni pagamento che dipende dalla *performance*, comunque misurata (obiettivi di reddito, volumi, etc.), o da altri parametri (es. periodo di permanenza) | La retribuzione variabile è finalizzata a riconoscere i risultati raggiunti stabilendo un collegamento diretto tra compensi e *performance* nel breve, medio e lungo termine, ponderata per i rischi.<br>Per rafforzare l'allineamento tra gli interessi degli azionisti e gli interessi del *management* e dei dipendenti, la misurazione della *performance* rispecchia i risultati effettivi dell'azienda nel suo complesso, dell'unità di *business* di riferimento e dell'individuo. Pertanto, la retribuzione variabile costituisce un meccanismo di differenziazione e selettività meritocratica. | • Un'adeguata flessibilità nel riconoscimento dei bonus legati alla *performance* sono indice di una gestione responsabile e sostenibile della componente variabile, che prevede meccanismi di pagamento differenziati per orizzonte temporale e tipologia di premio.<br>• Gli incentivi premiano il raggiungimento di obiettivi di *performance*, sia quantitativi sia qualitativi, definendo il riconoscimento di un bonus variabile.<br>• Un incentivo legato alla *performance*, adeguatamente bilanciato, costituisce una leva chiave alla motivazione e all'allineamento con gli obiettivi aziendali per tutte le categorie di dipendenti ed è definito come prerequisito di politica per tutti i ruoli di business.<br>• Le caratteristiche dei sistemi, compresi i meccanismi di pagamento e la misurazione della *performance*, dovranno attenersi ai principi della presente Politica evitando una eccessiva focalizzazione sul breve termine e privilegiando parametri collegati alla profittabilità e a una solida gestione del rischio, al fine di garantire una *performance* sostenibile nel medio e lungo termine.<br>• Le linee guida di Gruppo riguardo gli elementi chiave dei contratti del Personale più rilevante garantiscono l'allineamento con i requisiti normativi oltre che con le indicazioni di Audit, con riguardo particolare agli elementi contrattuali oggetto di specifiche disposizioni normative, quali la retribuzione variabile e i pagamenti di fine rapporto.<br>• Le linee guida di Gruppo prevedono di specificare nei contratti degli Identified Staff la sola "eleggibilità" alla retribuzione variabile. Gli importi correlati alla retribuzione variabile e tutti i dettagli tecnici del pagamento (strumenti utilizzati, struttura del pagamento, tempistica) sono inseriti in una comunicazione separata e non nel contratto degli Identified Staff e sono gestiti in stretta coerenza con la governance e le regole di delega di responsabilità.<br>• A supporto della definizione dei sistemi incentivanti, con particolare riferimento alle funzioni di controllo, si rimanda ai requisiti di *compliance ("compliance drivers").* |
| Sistemi incentivanti legati alla performance annuale | Mirano ad attrarre, motivare e fidelizzare le risorse strategiche e a mantenere un pieno allineamento con le più recenti normative nazionali e internazionali e alle migliori prassi di mercato. | • Il pagamento degli incentivi si basa su un approccio *bonus pool* che prevede una misurazione complessiva della *performance* sia a livello individuale sia a livello locale e di Gruppo.<br>• L'incentivo è direttamente collegato alla *performance*, che viene valutata sulla base dei risultati raggiunti e dell'allineamento al nostro modello di leadership e di valori.<br>• L'*Executive Development Plan* (EDP) rappresenta il riferimento comune a livello di Gruppo per la valutazione della *performance* del Personale più rilevante e garantisce un processo di valutazione equo e coerente per tutta l'organizzazione.<br>• Per il restante personale dipendente - sempre nell'ambito della logica del *"bonus pool"* come sopra descritta - la determinazione dei bonus annuali avviene in modo discrezionale, in coerenza con il processo di valutazione delle prestazioni individuali (es. *Performance Management*) che prevede un processo annuale, scritto e documentato, di assegnazione di obiettivi, autovalutazione, valutazione del Manager e definizione del piano di sviluppo individuale.<br>• Dove previsto dalla normativa, il pagamento è differito per coincidere con un orizzonte temporale appropriato rispetto ai rischi assunti. Il disegno dei piani incentivanti, per il Personale più rilevante, è allineato agli interessi degli azionisti, alla profittabilità complessiva della Banca nel lungo termine, costituita da una bilanciata allocazione di incentivi in denaro e azioni, immediati e differiti.<br>• Ogni anno un'informativa dettagliata sulla *governance* retributiva di FinecoBank, completa dei dati principali e delle caratteristiche dei nostri sistemi incentivanti, viene presentata nella nostra Relazione Annuale sulla Remunerazione.<br>• Ai fini della determinazione dei premi individuali, inoltre, è prevista la verifica dei comportamenti dei singoli, ovvero conformità dei comportamenti alle regole e alle normative interne ed esterne, assenza di azioni disciplinari, completamento della formazione. |

*(Segue a pagina successiva)*

*(Segue da pagina precedente)*

| COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE | FINALITÀ | CARATTERISTICHE |
|---|---|---|
| Piani pluriennali di fidelizzazione | Sono finalizzati all'assegnazione di azioni gratuite anche allo scopo di fidelizzazione, subordinatamente al conseguimento di specifiche condizioni di sostenibilità. | Nel 2014, in occasione della richiesta di ammissione alla Quotazione presso Borsa Italiana da parte della Società e subordinatamente al buon esito della stessa, l'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank ha approvato il *"2014-2017 Multi-year plan Top Management"* per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e per i Dirigenti Strategici (in totale 6 risorse della Banca). Il piano prevede attribuzioni di azioni Fineco per ognuno dei quattro anni, con un *vesting* triennale per l'assegnazione di ciascuna *tranche*.<br>Ai fini dell'attribuzione delle quote annuali è prevista una verifica delle condizioni individuali di conformità dei comportamenti e di occupazione continuativa, nonché una verifica delle condizioni di accesso (per il 2017, Net Profit ≥ 0 e Common Equity Tier 1 ≥ 10,25%).<br>Sulla base dei medesimi presupposti è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti il "2014 Plan *Key People*" che prevede l'attribuzione - nel 2014 - di azioni Fineco a 79 risorse selezionate della Banca. L'assegnazione delle azioni è prevista in tre tranche negli anni 2015-2016 e 2017, previa verifica delle condizioni individuali come sopra riportate e delle condizioni generali di accesso (ai fini dell'ultima assegnazione - nel 2017 - sono stati considerati gli indicatori Net Profit ≥ 0 e Common Equity Tier 1 ≥ 10%, applicabili all'anno di *performance* 2016). |
| **4.1.3 BENEFIT** | | |
| Includono *benefit* che integrano i sistemi nazionali di previdenza, assistenza sanitaria e supporto al *life balance*, a garanzia del benessere dei dipendenti e di quello dei loro familiari nel corso della loro vita lavorativa e anche dopo il pensionamento.<br>Possono essere offerte condizioni speciali di accesso a diversi prodotti bancari e ad altri servizi di FinecoBank o di UniCredit, con lo scopo di fornire ai dipendenti un sostegno durante le diverse fasi della loro vita. | Mirano a garantire equità interna e una sostanziale coerenza nei sistemi retributivi in un'ottica di *total compensation*, rispondendo alle esigenze delle diverse categorie di dipendenti. | • Coerentemente con il modello di *governance* di Gruppo e con il sistema di *Global Job Model*, i *benefit* sono allineati applicando generalmente criteri comuni per ciascuna categoria di dipendenti, mentre le caratteristiche dei *benefit* sono stabilite in base alle prassi della Banca. I dipendenti di FinecoBank possono partecipare inoltre al Piano di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo, denominato "Let's Share" (in corsivo) e lanciato per la prima volta nel 2008. Il Piano offre ai partecipanti la possibilità di comprare azioni ordinarie UniCredit e di ricevere il 25% di sconto sotto forma di azioni gratuite assegnate dall'azienda, con un periodo di vincolo di 1 anno. |

# 4. Struttura retributiva (Segue)

## 4.2 Consulenti Finanziari

I Consulenti Finanziari sono legati alla Società da un contratto di agenzia sulla base del quale il Consulente Finanziario è incaricato stabilmente (e senza rappresentanza) di svolgere, in via autonoma – per conto esclusivamente della Banca – la promozione e il collocamento in Italia degli strumenti finanziari, dei servizi finanziari, dei prodotti e servizi bancari, dei prodotti assicurativi e previdenziali nonché degli altri prodotti indicati nel contratto stesso, come pure di curare – con tutta la diligenza richiesta allo scopo di realizzare le finalità aziendali – l'assistenza della clientela acquisita e/o assegnata.

Nel rispetto dei vigenti principi normativi, i rapporti contrattuali con i clienti che il Consulente Finanziario acquisisce, nonché con quelli che gli vengono eventualmente assegnati, intercorrono esclusivamente tra il cliente e la Banca.

La Rete dei Consulenti Finanziari di FinecoBank è composta da:

- Consulenti Finanziari
- Group Manager
- Area Manager

Gli Area Manager, suddivisi per aree geografiche di competenza, sono responsabili del coordinamento dei Consulenti Finanziari loro affidati, dello sviluppo del territorio di riferimento e del raggiungimento degli obiettivi assegnati dalla Direzione Commerciale e si avvalgono del supporto dei Group Manager.

La Direzione Commerciale si avvale per il supporto alla rete di strutture interne alla Società, con compiti di presidio e controllo delle attività sul territorio e di supporto all'attività commerciale.

Come evidenziato in premessa, le disposizioni della presente Politica Retributiva si applicano anche agli appartenenti alla Rete dei Consulenti Finanziari di FinecoBank, coerentemente con le specificità retributive di questi ultimi.

In questo ambito, si sottolinea che la remunerazione dei Consulenti Finanziari, tipicamente in ragione della sussistenza di un contratto di lavoro autonomo, è interamente variabile. Pertanto la normativa, al fine di adattare le regole sulla struttura della remunerazione del personale dipendente, fondate sulla compresenza di una parte fissa e variabile, per i Consulenti Finanziari ha stabilito che la remunerazione debba essere distinta tra una componente "ricorrente" ed una "non ricorrente".

| COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE | FINALITÀ | CARATTERISTICHE |
|---|---|---|
| **4.2.1 REMUNERAZIONE RICORRENTE** | | |
| Rappresenta la parte più stabile e ordinaria della remunerazione, equiparata alla parte fissa della popolazione dei dipendenti | La remunerazione ricorrente è sufficiente a remunerare le attività anche nel caso in cui la componente non ricorrente non venisse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*, in modo da ridurre i comportamenti eccessivamente orientati al rischio, da scoraggiare iniziative focalizzate sui risultati di breve termine, e da permettere un approccio flessibile all'incentivazione variabile. | • Provvigioni di gestione e mantenimento, ovvero remunerazione al Consulente Finanziario su base mensile del servizio di assistenza che il Consulente presta ai clienti nel corso del rapporto, commisurato al valore medio degli investimenti e alla tipologia di prodotto, riconosciute sia a titolo personale che a titolo di *over* qualora al Consulente Finanziario sia stato attribuito un incarico manageriale di coordinamento.<br>• Provvigioni di vendita, ovvero remunerazione al Consulente Finanziario di una quota parte delle commissioni pagate dal cliente all'atto della sottoscrizione dei prodotti finanziari, riconosciuta sia a titolo personale che a titolo di over qualora al consulente finanziario sia stato attribuito un incarico manageriale di coordinamento. |

*(Segue a pagina successiva)*

*(Segue da pagina precedente)*

| COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE | FINALITÀ | CARATTERISTICHE |
|---|---|---|
| **4.2.2 REMUNERAZIONE NON RICORRENTE** | | |
| Sistemi incentivanti legati alla *performance*<br>Rappresenta la parte incentivante vincolata al raggiungimento di determinati obiettivi, equiparata alla parte variabile della popolazione dei dipendenti | Mirano a motivare, fidelizzare ed incentivare i Consulenti finanziari e i Manager della Rete garantendo un pieno allineamento con la normativa. | • Il pagamento degli incentivi si basa su un approccio *bonus pool* che prevede una misurazione complessiva della *performance* sia a livello individuale sia a livello locale e di Gruppo.<br>• L'incentivo è direttamente collegato alla *performance*, che viene valutata sulla base dei risultati raggiunti.<br>• Per i Consulenti appartenenti al Personale più rilevante viene definito un Sistema Incentivante ("Sistema Incentivante PFA"), il cui pagamento, come previsto dalla normativa, è differito per coincidere con un orizzonte temporale appropriato rispetto ai rischi assunti. Il disegno del piano è allineato agli interessi degli azionisti, alla profittabilità complessiva della Banca nel lungo termine, costituita da una bilanciata allocazione di incentivi in denaro e azioni, immediati e differiti.<br>• Per tutti i Consulenti non *Identified Staff* vengono definiti specifici sistemi incentivanti, quali, a titolo esemplificativo, "Piani di Incentivazione per PFA-Area Manager-Group Manager". Per tutti i Consulenti non Identified Staff vengono definiti specifici sistemi incentivanti, come ad esempio i "Piani di Incentivazione per PFA-Area Manager-Group Manager", e particolari iniziative con finalità di fidelizzazione, come l'"Additional Future Program". Tale Piano in particolare è dedicato ai Consulenti e Manager della Rete non Identified Staff e prevede l'accantonamento di premi annuali (a determinate condizioni di *performance*, e ferma restando la condizione di conformità dei comportamenti individuali) in specifiche polizze assicurative, il cui riscatto è previsto al raggiungimento dell'età pensionabile.<br>• Tutti i sistemi prevedono meccanismi di correzione *ex-ante ("entry conditions")* ed *ex-post ("malus"*, sulle quote eventualmente differite) e clausole di *claw-back*.<br>• Ai fini della determinazione dei premi individuali, inoltre, è prevista la verifica dei comportamenti dei singoli, ovvero conformità dei comportamenti alle regole e alle normative interne ed esterne e assenza di azioni disciplinari. |
| Piani pluriennali di fidelizzazione | Con l'obiettivo di fidelizzare e incentivare i Consulenti finanziari e i Manager della rete. | Nel 2014, in occasione della richiesta di ammissione alla Quotazione presso Borsa Italiana da parte della Società e subordinatamente al buon esito della stessa, l'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank ha approvato il *"2015-2017 Plan PFA"*, che prevede l'attribuzione nel 2018 di un numero di azioni Fineco da assegnare in tre *tranche* rispettivamente nel 2018, 2019 e 2020, previa verifica;<br>• delle condizioni di accesso valide di anno in anno (per il 2017 Net Profit ≥ 0 e Common Equity Tier 1 ≥ 10,25%);<br>• delle condizioni individuali di *compliance* e di sussistenza del rapporto di agenzia;<br>• dei risultati della *performance* dei beneficiari cumulati nel triennio di durata del Piano.<br>Sulla base dei medesimi presupposti è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank il Piano "2014 Plan PFA" che prevede l'attribuzione ai beneficiari di un numero di azioni Fineco, la cui assegnazione avviene in tre tranche rispettivamente nel 2015, 2016 e 2017, previa verifica delle condizioni individuali come sopra riportate e delle condizioni generali di accesso (ai fini dell'ultima assegnazione - nel 2017 - sono stati considerati gli indicatori Net Profit ≥ 0 e Common Equity Tier 1 ≥ 10%, applicabili all'anno di *performance* 2016). |




SEZIONE III

# RELAZIONE
## SULLA REMUNERAZIONE

**FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.**

# Contenuti

*SEZIONE III - RELAZIONE ANNUALE SULLA REMUNERAZIONE*


**1. Introduzione** **26**

**2. *Governance & Compliance*** **27**

2.1 Comitato Remunerazione e Nomine

2.2 Il Ruolo delle Funzioni Aziendali di Controllo: Compliance, *Risk Management* e Audit

**3. Monitoraggio Continuo di Prassi e Tendenze di Mercato** **31**

**4. Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche** **32**

**5. Sistemi retributivi di FinecoBank** **34**

5.1 Popolazione di riferimento

5.2 Implementazione e risultati dei Sistemi 2016

5.2.1 Sistema Incentivante 2016 per il Personale dipendente appartenente al Personale più rilevante

5.2.2 Sistema Incentivante 2016 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante

5.3 Sistema Incentivante 2017 per il Personale dipendente appartenente al Personale più rilevante

5.3.1 Misurazione complessiva della *performance*

5.4 Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante

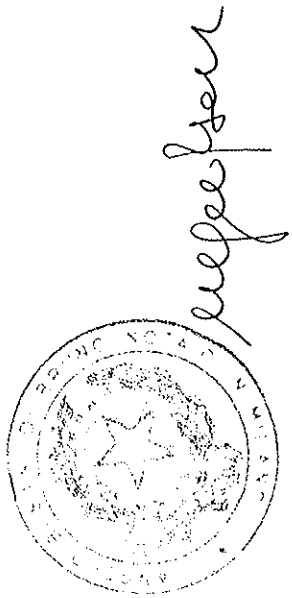
5.4.1 Misurazione complessiva della performance

**6. Dati retributivi** **54**

6.1 Risultati retributivi 2016

6.2 Politica retributiva 2017

6.3 Dati sui *Benefit*

# 1. Introduzione

La *"Relazione Annuale sulla Remunerazione"* (di seguito, la **Relazione Annuale**) fornisce un'informativa dettagliata sulla retribuzione di FinecoBank e sulla relativa metodologia volta ad accrescere la consapevolezza degli *stakeholder* rispetto alle nostre politiche retributive, prassi e risultati, evidenziando la loro coerenza con la strategia di *business* e la *performance* aziendale, e con una retribuzione responsabile e una sana gestione del rischio.

La Relazione Annuale fornisce un'informativa *ex-post* sui risultati del 2016 e un'informativa ex-ante sull'approccio per il 2017, riguardo sia il "Personale più rilevante" (dipendenti e Consulenti Finanziari) sia i membri degli Organi Aziendali.

Nel 2016, le soluzioni retributive sviluppate hanno previsto:
- piena conformità delle strategie incentivanti con tutte le normative, compreso l'utilizzo di pagamenti differiti e incentivi basati su strumenti finanziari;
- misurazione complessiva della *performance* per favorire comportamenti coerenti con le diverse tipologie di rischio.

Nel corso dell'asercizio 2016 abbiamo costantemente monitorato l'evoluzione del panorama normativo a livello nazionale ed internazionale (vedasi ad esempio, la procedura in atto per il recepimento a livello nazionale degli Orientamenti EBA su "sane politiche di remunerazione"[16]).

Nel 2016 abbiamo fornito il nostro contributo, per il tramite della Capogruppo all'esercizio di *benchmarking* retributivo e alla raccolta dati dei maggiori percettori di reddito dell'Autorità Bancaria Europea. In particolare il nostro contributo ha riguardato la retribuzione per il 2015 di tutta la popolazione e del Personale più rilevante, incluso il numero di individui in fascia di pagamento di almeno 1 milione di euro.

La Relazione Annuale, documento unico che fornisce un'informativa ampia e completa sulla retribuzione, include i dettagli retributivi relativi ai membri degli Organi amministrativi e di controllo, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

In particolare, i dati, ai sensi dell'articolo 84-quater approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato), recante la disciplina in materia di emittenti (il "Regolamento Emittenti"), così come le informazioni sui sistemi di incentivazione, ai sensi dell'articolo 114-bis, sono incluse nel presente documento oltre che nell'allegato alla Politica Retributiva di FinecoBank 2017, dal titolo *"Piani Retributivi 2017 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il TUF) e delle disposizioni del Regolamento Emittenti in materia di informazioni che devono essere comunicate al mercato in relazione all'attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari"*.

Al riguardo, si precisa che le suddette informazioni sono rese anche ai fini della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

16 *Guidelines on sound remuneration policies* ai sensi dell'art. 74(3) e 75(2) della Direttiva 2013/36/UE e informative ai sensi dell'art. 450 del Regolamento (EU) N. 575/2013.

# 2. Governance & Compliance

## 2.1 Comitato Remunerazione e Nomine

Il Comitato Remunerazione e Nomine, costituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2014, svolge un ruolo fondamentale nel sostenere il Consiglio di Amministrazione nella supervisione della Politica Retributiva di FinecoBank e nel disegno dei sistemi retributivi.

In linea con quanto previsto regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione che disciplinale modalità di funzionamento e le cometenze degli organi aziendali della Società ed i relativi flussi informativi (di seguito, il "Regolamento degli Organi Aziendali"), Comitato è composto da 3 membri non esecutivi, i Sigg. Gianluigi Bertolli, Mariangela Grosoli e Girolamo Ieio, per i quali è stata attestata la loro qualifica di Amministratori dotati dei requisiti di Indipendenza previsti dal combinato disposto degli artt. 147 ter, comma 4, e art. 148, comma 3, del TUF, nonché dal Criterio 3.C.1 del Codice di Autodisciplina ed è stato valutato il possesso di un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

I lavori del Comitato svoltisi nel corso dell'anno 2016 sono stati coordinati dal Presidente Sig. Gianluigi Bertolli.

Nell'ambito delle proprie attribuzioni e laddove ritenuto importante e opportuno anche avvalendosi di consulenti esterni, il Comitato Remunerazione e Nomine:

A. fornisce pareri al Consiglio - in ordine alle proposte formulate, a seconda dei casi, dal Presidente o dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale al Consiglio medesimo riguardanti:
   - la definizione di *Policy* per la nomina degli amministratori della Società (ivi incluso il profilo quali-quantitativo previsto dalle Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia);
   - la nomina dell'Amministratore Delegato e/o del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche;
   - la definizione dell'eventuale piano di successione dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche;
   - l'individuazione di candidati alla carica di Amministratore di FinecoBank in caso di cooptazione e quella dei candidati alla carica di Amministratore indipendente da sottoporre all'assemblea della Società, tenendo conto di eventuali segnalazioni pervenute dagli Azionisti;
   - le nomine di membri dei Comitati istituti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente;
   - le varie fasi del processo di autovalutazione;
B. formula proposte al Consiglio per la definizione di una politica generale per la remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro Personale più rilevante, anche al fine della predisposizione, da parte del Consiglio, della Relazione sulla Remunerazione da presentare all'Assemblea con cadenza annuale e valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale in materia di remunerazione approvata dal Consiglio;
C. formula proposte al Consiglio per la remunerazione complessiva dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale, degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche, e dell'altro Personale più rilevante, e per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della Società, compresi i relativi obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione;
D. monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
E. esamina gli eventuali piani di incentivazione azionaria o monetaria destinati ai Dipendenti e ai Consulenti Finanziari della Società e le politiche di sviluppo strategico delle risorse umane;
F. supporta il Comitato *Audit* e Parti Correlate nel processo di individuazione e proposta dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo da nominare;
G. supporta il Consiglio di Amministrazione nella verifica delle condizioni previste ai sensi dell'art.26 TUB (requisiti esponenti aziendali) "del Decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385, e sccessive modifiche e integrazioni (recante il Testo Unico Bancario, di seguito il "TUB").

Nel corso del 2016 il Comitato Remunerazione e Nomine si è riunito 13 volte. Gli incontri hanno avuto una durata media di circa due ore. Dall'inizio del 2017 e fino alla data di approvazione della presente Politica Retributiva 2017 si sono tenute tre riunioni del comitato stesso. A far data dalla approvazione del Regolamento degli Organi Aziendali, il Presidente ha provveduto a fornire di volta in volta l'informativa sulle riunioni del Comitato al primo Consiglio di Amministrazioe utile.

A far data dal dicembre 2014 il Comitato si avvale della collaborazione di un consulente esterno - di cui è stata preventivamente verificata l'indipendenza - ricorrendo alle risorse economiche previste dal budget assegnato (pari ad Euro 25.000 per l'esercizio 2016). Tale consulente ha presenziato agli incontri su richiesta del Comitato.

Per lo svolgimento delle attività di competenza, è facoltà del Comitato Remunerazione e Nomine, nel caso lo ritenga opportuno, di invitare altri soggetti interni alla Società in relazione alle funzioni aziendali interessate dalle materie trattate, ivi compresi i componenti di altri comitati interni al Consiglio di Amministrazione o esterni. Il Comitato si riunisce a seguito di convocazione del suo Presidente, ogniqualvolta questi lo ritenga opportuno o su richiesta di uno dei suoi componenti. In ogni caso, il Comitato ha sempre avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle Funzioni Aziendali necessarie per lo svolgimento delle proprie attività.

# 2. Governance & Compliance (Segue)

## 2.1 Comitato Remunerazione e Nomine (Segue)

Nel 2016 il Responsabile Risorse Umane ha sempre presenziato agli incontri del Comitato. Il Presidente ha, inoltre, invitato il Responsabile Legal & Corporate Affairs per la presentazione delle tematiche afferenti la Corporate Governance (vedasi ad es. l' autovalutazione del Consiglio di Amministrazione ovvero la nomina per cooptazione di un nuovo Amministratore), ed il Responsabile Direzione Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete in relazione alle tematiche attinenti alla popolazione dei Consulenti Finanziari (vedasi ad esempio i Sistemi Incentivanti e relativi Regolamenti destinati alla popolazione dei PFA). Oltre alle Funzioni citate, l'invito del Presidente è stato formulato - per specifiche sedute del Comitato e per gli aspetti di competenza - a CRO, CFO e Responsabile di *Compliance* di FinecoBank. In particolare il CRO ed il CFO sono intervenuti in relazione alla valutazione dei Sistemi Incentivanti 2016, mentre il Responsabile di *Compliance* è stato invitato, tra l'altro, alle discussioni inerenti all'Identificazione del Personale più rilevante.

Il Presidente ha inoltre invitato la funzione Internal Audit[17] a partecipare alla seduta avente ad oggetto la verifica ispettiva annuale condotta sui sistemi retributivi della Banca.

Nel corso del 2016 il Comitato è stato chiamato ad esprimere il proprio parere in merito a:

| PRINCIPALI ATTIVITÀ DEL COMITATO NEL CORSO DEL 2016 | |
|---|---|
| Gennaio | • Identificazione Personale dipendente più rilevante 2016 e Sistema Incentivante 2016 per i Dipendenti appartenenti al Personale più rilevante Sistema Incentivante 2016 per i Promotori Finanziari appartenenti al Personale più rilevante<br>• Nomina *Compliance Officer* di FinecoBank<br>• Verifica requisiti esponenti aziendali<br>• "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" (per quanto di competenza)<br>• *Bonus pool* 2015<br>• Esecuzione del Sistema Incentivante 2015 e bonus individuali 2015 assegnati al Personale dipendente più rilevante<br>• Esecuzione dei piani di stock granting "2014-2017 *Top Management* Plan" e "2014 *Key People Plan*" per i dipendenti e aggiornamento relativi Regolamenti<br>• Esecuzione "Piani di incentivazione 2015" e "*Additional Future Program*" per i Promotori Finanziari e i Manager della Rete e aggiornamento relativi Regolamenti<br>• Presentazione dei Sistemi Incentivanti 2016 per i Promotori Finanziari e i Manager della Rete e relativi nuovi Regolamenti |
| Marzo | • Politica Retributiva 2016, comprensiva della Relazione sulla remunerazione e della relazione di Audit<br>• Regolamenti del Sistema Incentivante 2016 per i dipendenti appartenenti al Personale più rilevante<br>• Regolamento del Sistema Incentivante 2016 per i Promotori Finanziari appartenenti al Personale più rilevante<br>• Integrazione all'esecuzione dei Piani "Additional Future Program" riservati ai Promotori Finanziari e ai Manager della Rete |
| Aprile | • Proroga scadenza Piano "Iniziativa Riqualificazione Prodotti Risparmio Gestito" per i Promotori Finanziari e i Manager della Rete |
| Giugno | • Percorsi di sviluppo professionale e piani di successione |
| Luglio | • Nuova Iniziativa Riqualificazione Amministrato e Liquidità in *Guided Products*<br>• Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione |
| Settembre | • Proroga Nuova Iniziativa Riqualificazione Amministrato e Liquidità in *Guided Products* |
| Novembre | • Nomina a Consigliere di Amministrazione della Sig.ra Manuela D'Onofrio<br>• Iniziativa Riqualificazione Amministrato e Liquidità in Guided Products. Nuova edizione<br>• Verifica dei requisiti di legge e regolamentari del nuovo Consigliere di Amministrazione Sig.ra Manuela D'Onofrio |

17 La funzione Internal Audit è accentrata presso Up Client e opera sulla base dello specifico contratto di servizio.

Gli argomenti esaminati dal Comitato vengono inoltre portati a conoscenza del Collegio Sindacale, prima di essere sottoposti al Consiglio di Amministrazione. Inoltre, a tutte le riunioni del Comitato Remunerazione e Nomine del 2016, è stato presente almeno un membro del Collegio Sindacale.

Si segnala che gli Amministratori si astengono dal partecipare alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio relative alla propria remunerazione.

La tavola che segue riassume la composizione del Comitato nel corso del 2016 e, oltre alle informazioni sull'indipendenza dei membri del Comitato, fornisce i dettagli della loro partecipazione alle riunioni che si sono tenute nel corso dell'anno.

**COMITATO REMUNERAZIONE E NOMINE – (ESERCIZIO 01/01/2016 – 31/12/2016)**

| CARICA | COMPONENTI | INDIPENDENZA DA | | * | ** | *** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | CODICE | TUF | | | |
| **Membri in carica** | | | | | | |
| Presidente | Gianluigi Bertolli | Si | Si | P | 13 | 100% |
| Consigliere Indipendente | Mariangela Grosoli | Si | Si | M | 13 | 92% |
| Consigliere Indipendente | Girolamo Ielo | Si | Si | M | 13 | 100% |

Note

(*) In questa colonna viene indicata la carica ricoperta nel Comitato (P=Presidente; M=Membro)

(**) In questa colonna viene indicato il numero di riunioni convocate durante il periodo per il quale è stata coperta la carica

(***) In questa colonna viene indicata la percentuale di partecipazione alle riunioni del Comitato (nr. di presenze / nr. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato nel corso dell'esercizio)

## 2.2 Il ruolo delle Funzioni Aziendali di Controllo: *Compliance, Risk Management* e Audit

I contributi fondamentali del 2016 della funzione *Compliance* di FinecoBank, per la parte di competenza e in collaborazione con la funzione *Compliance* di Capogruppo, hanno riguardato:

- la validazione della Politica Retributiva di FinecoBank 2016 sottoposta al Consiglio di Amministrazione per la successiva approvazione dell'Assemblea degli Azionisti del 12 aprile 2016;
- la validazione del Sistema Incentivante 2016 per i dipendenti appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank;
- la validazione del Sistema Incentivante 2016 per i PFA appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank;
- la redazione – in collaborazione con la funzione Risorse Umane – e la diffusione delle linee guida per la predisposizione e gestione dei sistemi premianti per la popolazione non appartenente al Personale più rilevante (rif. Ods 07/2016);
  la partecipazione a iniziative della funzione Risorse Umane (ad esempio: revisione del processo di definizione del Personale più rilevante per l'applicazione dei Sistemi Incentivanti).

Come deliberato dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank nell'aprile 2016, la Funzione di *Compliance* – precedentemente esternalizzata presso UniCredit, è stata internalizzata in FinecoBank.

Nel 2017, la funzione *Compliance* continuerà a operare in stretto coordinamento con la funzione Risorse Umane al fine di supportare il disegno e la definizione della politica e processi retributivi ed effettuarne la validazione per i profili di competenza.

Il legame tra la retribuzione e rischio è stato mantenuto nel 2016 attraverso il coinvolgimento della funzione *Risk Management* nel disegno e nella definizione di un quadro esplicito su cui basare la retribuzione rispetto alla struttura del *Fineco Risk Appetite Framework*, che è coerente con il *Group Risk Appetite Framework*, così che gli incentivi ad assumere i rischi siano adeguatamente bilanciati dagli incentivi a gestire i rischi. In particolare, il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Remunerazione e Nomine si avvalgono del contributo delle funzioni coinvolte per definire il legame tra profittabilità, rischio e remunerazione all'interno dei sistemi retributivi di FinecoBank.

# 2. Governance & Compliance (Segue)

## 2.2 Il ruolo delle Funzioni Aziendali di Controllo: *Compliance, Risk Management* e *Audit* (Segue)

**Relazione di Audit sulle politiche e le pratiche del sistema di remunerazione di FinecoBank relativo all'anno 2016**
La Funzione Internal Audit ha effettuato l'annuale verifica del sistema di remunerazione variabile della Banca, in coerenza con quanto previsto dalla Normativa di Vigilanza emanata dalla Banca d'Italia.

Inoltre è stato esaminato il processo di identificazione delle risorse appartenenti alla categoria del personale più rilevante, al fine di riscontrarne la conformità ai requisiti stabiliti dal Regolamento Delegato (UE) n. 604/2014.

I risultati dell'audit sono stati presentati al Comitato Remunerazione in data 1° Marzo 2017.

Le verifiche sono state condotte su una popolazione che includeva le seguenti categorie di personale, a cui è applicabile la politica retributiva di FinecoBank:

1. tutte le risorse appartenenti alla categoria del "personale più rilevante";
2. un campione di n. 211 dipendenti non appartenenti alla categoria del "personale più rilevante" (cd. below executive), selezionati prendendo in considerazione le risorse che hanno percepito nell'anno 2016 un premio superiore a € 5.000 (circa il 20% della popolazione totale al 31/12/16);
3. i membri degli Organi Sociali;
4. i Consulenti Finanziari della Banca, con particolare riferimento alle tipologie di remunerazione "non ricorrente" denominate "bonus sulla raccolta netta" e *"additional future program"*, pari a circa il 67% del totale incentivi di competenza dell'anno 2016.

L'annuale verifica di audit si è conclusa con la formulazione di un giudizio soddisfacente, sulla base della corretta applicazione dei meccanismi di determinazione dei bonus, come definiti nella politica retributiva della Banca, con particolare riferimento al rispetto del limite prefissato di 2:1 nel rapporto tra remunerazione variabile e fissa (un terzo della remunerazione fissa per gli esponenti delle Funzioni aziendali di controllo).

Per quanto concerne la rete di vendita, il processo ha previsto l'individuazione, nella categoria di personale più rilevante, dei Consulenti che presentano una remunerazione complessiva, ricorrente e non, superiore a 750.000 Euro, nonché i Manager che coordinano Consulenti con un patrimonio complessivo pari o superiore al 5% del patrimonio totale riferibile alla rete, sulla base dell'applicazione dei criteri quantitativi previsti dal Regolamento UE e di un criterio qualitativo basato sul rischio di business (riduzione della redditività della Banca dovuta all'uscita di Consulenti dalla rete e alla conseguente perdita di portafogli clienti).

Le valutazioni condotte dalla Banca al fine di escludere dalla categoria di personale più rilevante le risorse con remunerazione complessiva compresa tra 500.000 e 750.000 Euro, oggetto di comunicazione nei confronti della BCE, sono risultate coerenti con le rilevazioni contabili interne e con i profili di rischio che caratterizzano l'operatività delle rete di Consulenti Finanziari.

# 3. Monitoraggio continuo di prassi e tendenze di mercato

Le principali evidenze di Politica Retributiva definite quest'anno con il supporto di un continuo confronto esterno e l'analisi delle tendenze di mercato fornite dal consulente esterno indipendente al Comitato Remunerazione e Nomine comprendono:

- la definizione della Politica Retributiva per il Personale più rilevante, sia dipendenti che Consulenti Finanziari, con particolare riferimento al disegno dei sistemi retributivi per il 2017;
- le raccomandazioni basate su specifiche analisi di mercato, per il personale dipendente più rilevante, rispetto al nostro gruppo di confronto *(peer group)* al fine di avere informazioni necessarie per prendere le decisioni.

Il gruppo di confronto utilizzato per monitorare la politica e le prassi retributive, con particolare focus sulla popolazione del personale dipendente appartenente al Personale più rilevante, è stato definito dal Comitato Remunerazione e Nomine su proposta del consulente indipendente esterno, sulla base di criteri tra cui: la confrontabilità in termini di dimensioni, complessità e modello di *business*, mercati di riferimento per clienti, talenti e capitali, il profilo di rischio e il contesto giuridico-socio-economico.

Il gruppo di confronto è soggetto a revisione annuale per assicurare la sua attualità. Per il 2017 è stato definito il Gruppo di confronto italiano che comprende:

- Banca Generali e Generali Investments Europe SGR
- Gruppo Mediolanum
- Azimut
- Banca Popolare Vicenza (da valutare in caso di fusione con Veneto Banca)
- BNL
- BPER
- Credem
- Banco BPM
- Gruppo Generali
- Gruppo Mediobanca (CheBanca e Banca Esperia)
- Monte Paschi di Siena
- Intesa SanPaolo
- UBI Banca
- Veneto Banca (da valutare in caso di fusione con Banca Popolare Vicenza)
- Carige

In aggiunta a quanto sopra, per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e per i Dirigenti con responsabilità strategiche verrà effettuato un confronto anche con il mercato europeo, basato su un campione di banche europee.

# 4. Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione dei membri degli Organi amministrativi e di controllo di FinecoBank è rappresentata solo dalla componente fissa, determinata sulla base dell'importanza del ruolo e dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate.

Questa politica si applica ai Consiglieri non esecutivi ed ai membri dell'Organismo di Vigilanza che non abbiano rapporto di lavoro dipendente con la Società o con altre Società del Gruppo, nonché ai membri del Collegio Sindacale.

I compensi corrisposti ai Consiglieri non esecutivi, ai membri dell'Organismo di Vigilanza e ai Sindaci non sono collegati ai risultati economici conseguiti da FinecoBank e nessuno di loro è beneficiario di piani di incentivazione basato su *stock option* o, in generale, basato su strumenti finanziari.

| BENEFICIARI | COMPONENTE RETRIBUTIVA | APPROVATA DA | AMMONTARE (€) | NOTE |
|---|---|---|---|---|
| Amministratori non esecutivi | solo fissa | Assemblea degli Azionisti e Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2014 | Ammontari per ogni anno di incarico:<br>• € 330.000 per il Consiglio di Amministrazione[1]<br>• € 50.000 per la partecipazione ai Comitati di emanazione consiliare<br>• € 20.000 per il Presidente dell'Organismo di Vigilanza[2]<br>• € 300 come gettone di presenza per ogni partecipazione alle riunione di[3]:<br>- CdA<br>- Comitati di emanazione consiliare | La retribuzione è determinata sulla base dell'importanza del ruolo e dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate. |
| | | Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2014 , ai sensi dell'articolo 2389, par. 3 del Codice Civile, e sentito parere favorevole del Collegio Sindacale | • € 200.000 per ogni anno di incarico, ripartiti tra:<br>- Presidente del CdA<br>- Vicepresidente del CdA | |
| Collegio sindacale | solo fissa | Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2014 | Ammontari per ogni anno di incarico[4]:<br>• € 50.000 per il Presidente del Collegio Sindacale<br>• € 40.000 per ciascun componente effettivo<br>• € 300 come gettone di presenza per ogni partecipazione alle riunioni del CdA[3] | |
| Dirigenti con responsabilità strategiche[5] | Fissa e variabile | Consiglio di Amministrazione | Ammontari complessivi assegnati con riferimento alla performance 2016:<br>• € 850.000 fisso + € 561.000 variabile per L'Amministratore Delegato e Direttore Generale<br>• € 1.648.000 fisso + € 982.060 per gli altri 5 Dirigenti con responsabilità strategiche | La componente fissa e variabile della retribuzione dell'AD/DG e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche sono bilanciate, attraverso la definizione ex-ante del rapporto massimo tra componente variabile e fissa della remunerazione |

1 L'ammontare complessivo per l'intero Consiglio di Amministrazione (comprensivo degli Amministratori Esecutivi) approvato dall'Assemblea è pari a € 370.000. In data 08 novembre 2016 il CdA ha approvato la nomina per cooptazione di un consigliere non esecutivo in sostituzione di un consigliere esecutivo.

2 Con delibera del CdA della Banca del 08 febbraio 2016 è stato nominato presidente del Organismo di Vigilanza 231/2001 un membro esterno in ottemperanza a quanto previsto dalle nuove linee guida emanate da Capogruppo relative all'aggiornamento del Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001.

3 Con possibilità di cumulo in caso di partecipazione a più adunanze nella medesima giornata

4 I Membri supplenti del Collegio Sindacale non ricevono alcun compenso a meno che venga loro chiesto di partecipare al Collegio Sindacale in sostituzione stabile di un membro.

5 Il Consiglio di Amministrazione ha identificato quali "Dirigenti con responsabilità strategiche" – ai fini dell'applicazione di tutte le normative statuarie e regolamentari – L'Amministratore Delegato e Direttore Generale, il Vice Direttore Generale e Responsabile Direzione Global Banking Services, il Vice Direttore Generale e Responsabile Direzione Global Business, il Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA, il Responsabile Direzione Servizi di Investimento e Private Banking nonché il Responsabile Direzione *Chief Financial Officer*.

### Ulteriori dettagli sulla remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Per il 2016, conformemente alla Politica Retributiva adottata da FinecoBank, in linea con le previsioni normative vigenti, è stato definito ex-ante il rapporto massimo tra remunerazione variabile e fissa sia per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale (unico amministratore esecutivo presente in Consiglio e dipendente della Società) sia per gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

Il bilanciamento tra componente variabile e fissa è stato definito tenendo conto anche degli obiettivi strategici dell'azienda, delle politiche di gestione dei rischi e degli altri elementi caratterizzanti l'operatività dell'azienda.

Facendo riferimento alla tabella di cui sopra, per i Dirigenti con Responsabilità strategiche si specifica che:
- la componente fissa è definita sulla base di un appropriato allineamento e consapevolezza del mercato e in modo tale da essere sufficiente a remunerare la *performance* anche nel caso in cui la componente variabile non venisse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- in linea con le più recenti richieste regolamentari, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale – così come gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche – hanno una parte bilanciata della loro retribuzione collegata alla profittabilità complessiva di FinecoBank e del Gruppo, ponderata per il rischio e il costo del capitale, oltre che a obiettivi di sostenibilità (sulla base di indicatori patrimoniali e di liquidità) di FinecoBank e del Gruppo.

La retribuzione variabile è collegata al raggiungimento di specifici obiettivi individuali che sono preventivamente approvati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine avendo informato il Collegio Sindacale.

In particolare, le metriche definite ex-*ante* e che riflettono le categorie del *Fineco Risk Appetite Framework*, che è coerente con il *Group Risk Appetite Framework*, allineano la remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche a una *performance* sostenibile e alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo. Sono assegnati obiettivi specifici individuali tenendo in considerazione le prassi di mercato e la posizione ricoperta all'interno della Banca, attraverso l'utilizzo sistematico di indicatori che mirano a rafforzare la sostenibilità del business, quali ad esempio indicatori di rischio e di solidità patrimoniale e misure di profittabilità[18].
- Ulteriori informazioni sull'approccio alla gestione e misurazione della *performance* vengono fornite nel paragrafo 5.3.1.

È inoltre previsto il differimento in denaro e in azioni di minimo il 60% dell'incentivo. Tutti gli importi sono soggetti, per quanto applicabili, a clausole di *malus* e/o *claw-back*. Il Sistema Incentivante 2016 prevede che il 50% dell'incentivo annuale venga corrisposto attraverso l'assegnazione di azioni Fineco nel corso dei cinque anni successivi al pagamento della prima tranche. Il numero di azioni viene determinato all'inizio del periodo di differimento, creando così un collegamento tra l'andamento del titolo e l'effettivo valore dell'incentivo.
- Ulteriori informazioni sull'implementazione e i risultati del piano d'incentivazione 2016 vengono fornite nel capitolo 5.2.

In aggiunta al Sistema Incentivante 2016 l'Amministratore Delegato e Direttore Generale beneficia inoltre dei seguenti piani:
- *"2012 Group Incentive System - Executive Vice President"*
- *"2013 Group Incentive System - Executive Vice President & Above"*
- *"2014 Group Incentive System - Executive Vice President & Above"*
- *"2015 Group Incentive System - Executive Vice President & Above"*
- *"2014-2017 Multi-year Plan Top Management"*
- Ulteriori informazioni relative ai piani sopra citati vengono fornite nei capitoli 6 e 7.

La misura e la durata del differimento sono allineati alle disposizioni definite dalle Autorità di Vigilanza e sono coerenti con le caratteristiche del *business* e i profili di rischio della Banca.

Per i Responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo, gli obiettivi di *performance*, in conformità con le indicazioni di Banca d'Italia, vengono definiti dal Consiglio di Amministrazione coerentemente ai compiti assegnati ed evitando, salvo l'esistenza di valide ragioni, il collegamento alle *performance* della Banca.

### Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-*bis*, comma 1, lettera i), TUF)

Nessuno degli Amministratori non esecutivi ha contratti che contengano clausole che prevedano il pagamento di indennità, o il mantenimento di benefici dopo la cessazione, in caso di dimissioni o di licenziamento / revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto. In caso di interruzione anticipata del mandato si applicano quindi le normali previsioni di legge.

Il contratto individuale di lavoro, quale Dirigente, dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, Signor Alessandro Foti, risulta oggi regolato, anche con riferimento ai casi di dimissioni, licenziamento / revoca o cessazione, dalle normali previsioni di legge e del Contratto Nazionale di Lavoro per i Dirigenti del Credito del 29 febbraio 2012 rinnovato con l'Accordo 13 luglio 2015. In tale contesto, la retribuzione annua considerata per determinare l'eventuale indennità pagabile nei casi di cui sopra sarebbe costituita dalla retribuzione fissa, da ogni altro compenso a carattere continuativo e dalla media delle retribuzioni variabili percepite negli ultimi tre anni (comprese le componenti pagate con strumenti azionari – a esempio azioni gratuite, azioni vincolate, *performance share* – con la sola esclusione della valorizzazione delle *stock option* eventualmente assegnate nell'ambito di piani di incentivazione di lungo termine) precedenti la cessazione. L'effettiva entità di tale indennità – in termini di mensilità considerate – è poi destinata a variare in funzione degli eventi che hanno determinato la cessazione e della durata del rapporto ed è in ogni caso soggetta alla previsioni della "Politica dei Pagamenti di Fine Rapporto" di FinecoBank approvata dall'Assemblea degli Azionisti.

Gli Amministratori non esecutivi non partecipano ad alcun piano di incentivazione basato su stock option o, in generale, basato su strumenti finanziari. Per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale non sono previste clausole particolari relative al mantenimento, in caso di cessazione, delle azioni attribuite, risultando quindi applicabili le disposizioni previste dai relativi piani di incentivazione.

Per nessuno degli Amministratori non esecutivi attualmente in carica è prevista la stipula di contratti di consulenza, per un periodo successivo alla cessazione del rapporto, né è previsto il mantenimento di *"post retirement perks"*, come pure non esistono accordi che prevedano compensi per impegni di non concorrenza.

18 Dal momento che il CFO - incluso nei Dirigenti con Responsabilità Strategiche copre anche l'attività di redazione dei documenti contabili societari – gli obiettivi individuali sono definiti in coerenza con i compiti assegnati.

# 5. Sistemi retributivi

## 5.1 Popolazione di riferimento

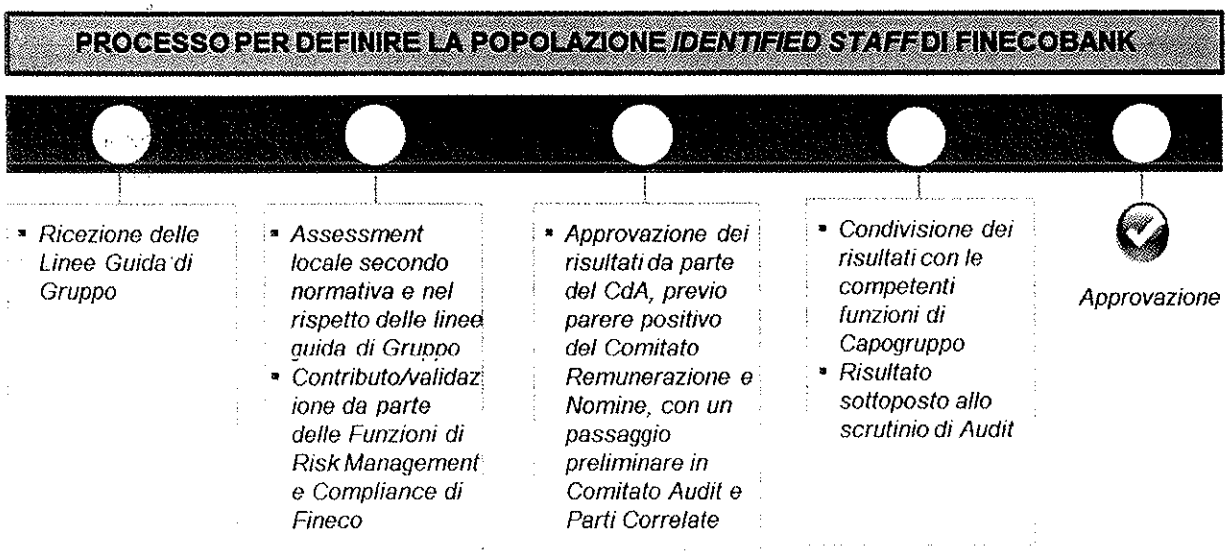
FinecoBank a partire dal 2014 ha condotto, in linea con le norme specifiche, il processo annuale di auto-valutazione per definire la popolazione del Personale più rilevante, sia tra i dipendenti che tra i Consulenti Finanziari, a cui, in accordo con le normative, si applicano specifiche regole retributive.

L'identificazione del Personale più rilevante 2017, in linea con quanto previsto dagli standard europei definiti nei *Regulatory Technical Standards (RTS) dell'European Banking Authority*[19], ha seguito uno strutturato e formalizzato processo di valutazione sia a livello di Gruppo sia a livello locale, declinato internamente tramite specifiche linee guida definite dalla funzione di Gruppo Risorse Umane con il contributo di *Group Risk Management* e *Group Compliance*, al fine di garantire uno standard di approccio uniforme a livello di Gruppo.

La ricognizione dei soggetti con impatto significativo sui rischi, oltre che esserefinalizzata all'identificazione del Personale più rilevante della Banca, è soggetta anche al consolidamento da parte di Capogruppo, per la definizione degli *Identified Staff* di Gruppo.

Questo vale, in particolare per la popolazione dei Dipendenti, mentre i Consulenti Finanziari restano esclusi dal perimetro di consolidamento di Gruppo poiché considerati *Identified Staff* solamente a livello locale[20].

Come ogni anno, l'assessment effettuato ha tenuto conto del ruolo, del potere decisionale, delle effettive responsabilità dei membri del personale dipendente e dei Consulenti Finanziari e, in aggiunta, dei livelli di remunerazione totale.




Il risultato del processo di valutazione, sottoposto allo scrutinio di Audit e documentato all'interno della Politica Retributiva di FinecoBank, ha portato all'individuazione per l'anno 2017[21] di un numero totale di 14 dipendenti e 7 Consulenti Finanziari.

Per quanto riguarda il personale dipendente, in linea con i risultati dell'analisi e come approvato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, sono state individuate per il 2017 le seguenti categorie di dipendenti quale Personale più rilevante: Amministratore Delegato e Direttore Generale; Dirigenti con responsabilità strategiche, posizioni *executive* nelle Funzioni aziendali di Controllo (*Compliance, Risk Management* e *Human Resources*) e altre posizioni responsabili a livello locale delle decisioni strategiche che possono avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca.

- Gli strumenti utilizzati per la popolazione di riferimento nel 2016 sono riportati nei capitoli 6 e 7 di questa Relazione.

19 Norme Tecniche di regolamentazione di EBA sui criteri per identificare le categorie di personale le cui attività hanno un impatto sul profilo di rischio dell'istituto, ai sensi dell'Articolo 94 (2) della Direttiva 2013/36/EU.
20 La qualifica di Identified Staff a livello di Gruppo, ovvero a livello locale non pregiudica l'applicazione di tutti i criteri definiti dalla normativa per la remunerazione del Personale più rilevante.
21 I dati sul personale più rilevante si riferiscono alla popolazione a febbraio 2017, mediante una identificazione ex-ante, in linea con le richieste dei regolatori.

Per quanto riguarda i Consulenti Finanziari, la Banca ha applicato un criterio qualitativo nell'individuazione del Personale più rilevante, basato sul rischio di *business* (rappresentato dal rischio di riduzione di redditività per la Banca conseguente all'uscita di Consulenti dalla Rete e alla connessa perdita di clienti e masse), unica tipologia di rischio che la Banca ritiene attribuibile all'operato dei PFA stante l'assenza di deleghe loro assegnate per l'assunzione di qualsiasi altra tipologia di rischio.

In linea quindi con i risultati dell'analisi e come approvato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, sono state individuate per il 2017 le seguenti categorie di Consulenti Finanziari quale Personale più rilevante:
- a livello di singolo PFA il criterio evidenziato viene applicato individuando un reddito complessivo del Consulente maggiore/uguale ad Euro 750.000;
- per i PFA che ricoprono un ruolo manageriale sono stati individuati i Manager che coordinano Consulenti con un patrimonio complessivo maggiore/uguale al 5% del patrimonio totale riferibile alla Rete.

Nel rispetto dei requisiti regolamentari e di processo definiti a livello europeo[22], è stata sottoposta alla Banca Centrale Europea e a Banca d'Italia l'esclusione dal Personale più rilevante di 8 Consulenti Finanziari la cui remunerazione totale nel 2016 è stata uguale o maggiore di Euro 500.000.

## 5.2 Implementazione e risultati dei Sistemi 2016

### 5.2.1 Sistema Incentivante 2016 per i dipendenti appartenenti al Personale più rilevante

Il Sistema 2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 gennaio 2016, si basa - in totale continuità con il Sistema 2015 - su una logica di *bonus pool* che collega direttamente i bonus ai risultati dell'azienda a livello di Gruppo e a livello locale e assicura il collegamento tra profittabilità, rischio e remunerazione.

Il Sistema, implementato all'interno del *framework* della nostra politica e *governance*, prevede l'allocazione di un incentivo in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite su un orizzonte temporale fino a massimo 6 anni.

#### Dimensione del *Bonus Pool*

La dimensione del *bonus pool* è data dalla misura di profittabilità effettiva moltiplicata per la percentuale di *"funding rate"* definita preliminarmente in sede di budget.

Questo calcolo determina il "*bonus pool* teorico"che nel corso dell'anno di *performance* si è adeguato all'andamento effettivo della *performance* della Banca.

#### Condizioni di accesso 2016 a livello di Gruppo e locale

Ai fini dell'allineamento con i requisiti normativi, vengono definiti sia a livello locale che di Gruppo specifici indicatori atti a misurare la profittabilità, la solidità e la liquidità su base annuale che fungono da condizioni di accesso. In particolare, le misure di rischio e le soglie che sono definite come condizioni di accesso per il Sistema Incentivante 2016 – che confermano, riducono o cancellano i pagamenti immediati e differiti – sono le seguenti:

| A livello di Gruppo | A livello locale |
|---|---|
| Net Operating Profit adjusted ≥ 0 e | Net Operating Profit adjusted ≥ 0 e |
| Net Profit ≥ 0 e | Net Profit ≥ 0 |
| Common Equity Tier 1 ratio transitional ≥ 10% e | |
| Liquidity Coverage Ratio ≥ 75% | |

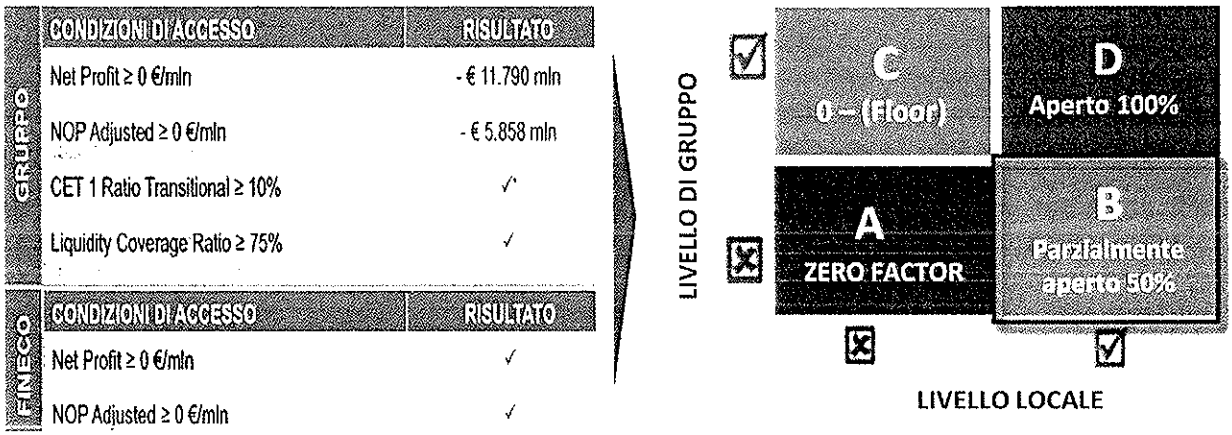
22 Decisione (EU) 2015/2218 della Banca Centrale Europea del 20 Novembre2015; EBA RTS art. 4 sez. 4.

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.2 Implementazione e risultati dei Sistemi 2016 (Segue)

- **Net Operating Profit adjusted** per misurare la profittabilità, è il NOP rettificato escludendo i proventi da riacquisto di passività di propria emissione e da valutazione al *fair value* di proprie passività.
- **Net Profit** per misurare la profittabilità considerando i risultati riportati nel bilancio escludendo ogni elemento straordinario come considerato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.
- **Common Equity Tier 1 Ratio Transitional** per misurare la solidità della Banca in termini della più alta qualità del capitale introdotta dal *framework* di Basilea 3, coerentemente con i limiti normativi e margini conservativi.
- **Liquidity Coverage Ratio:** garantisce il mantenimento di un livello adeguato di "attività liquide di alta qualità" *("High Quality Liquid Assets")* non vincolante in quantità tale da coprire il totale dei "deflussi netti di liquidità" *("Net Cash Outflows")* nell'arco di 30 giorni di calendario in uno scenario di stress particolarmente acuto specificato dalle autorità di vigilanza.

In base ai risultati effettivi approvati dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 7 febbraio 2017, le condizioni di accesso sono state soddisfatte unicamente a livello locale, mentre a livello di Gruppo non sono state raggiunte tutte le soglie definite per gli indicatori. Nello schema "a matrice" – come previsto dal Sistema Incentivante di Gruppo, e di seguito rappresentato - il *bonus pool* "teorico"[23] di Fineco è stato inizialmente ridotto del 50%.




* Nel Bilancio 2016 è riportato un valore di CET1 Ratio Transitional pari a 8,15%. Includendo gli effetti dell'aumento di capitale, il valore a dicembre 2016 sarebbe pari a 11,49%. Il CET 1 fully loaded sarebbe pari a 11,15%.

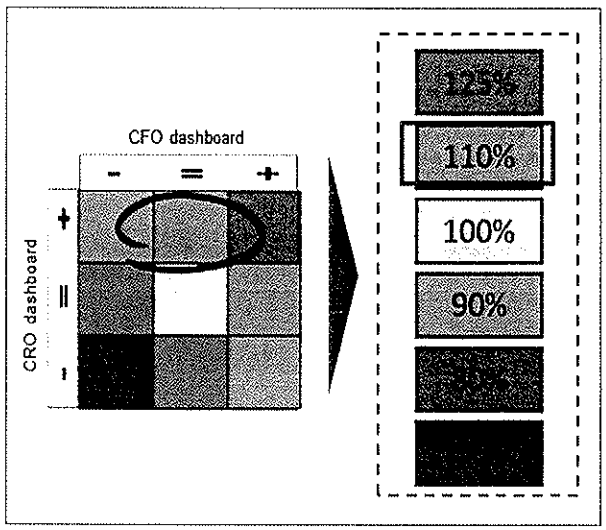
### Sostenibilità di Rischio e Finanziaria e discrezionalità aggiuntiva di Comitato Remunerazione e Nomine e Consiglio di Amministrazione

Una volta verificate le condizioni di accesso, il *bonus pool* effettivo per i Dipendenti di FinecoBank è stato rettificato all'interno del rispettivo intervallo, sulla base della valutazione qualitativa complessiva sulla sostenibilità economica e di rischio effettuata dal CRO e dal CFO tramite le *dashboard*, che considerano rispettivamente:

- indicatori di rischio collegati al *RAF (Risk Appetite Framework)* locale, al fine di valutare la sostenibilità di rischio;
- indicatori di *performance* collegati al Piano Strategico *(Multi Year Plan)*, al fine di valutare la sostenibilità economica dei risultati nel tempo.

23 Calcolato applicando la percentuale di funding rate ai risultati di profittabilità.

Le risultanze di CRO e CFO dashboard per il periodo di *performance* 2016 sono rappresentate di seguito.




Come previsto dal Sistema Incentivante, al *Bonus pool* teorico, inizialmente decurtato del 50%, è stato quindi applicato l'effetto "moltiplicatore" di CRO e CFO *dashboard* del 110%.

In sede di Comitato Remunerazione e Nomine e Consiglio di Amministrazione è stata richiesta e accordata l'ulteriore discrezionalità aggiuntiva del 20% - come previsto dalle regole del Sistema Incentivante - in considerazione dei risultati di business ottenuti da Fineco nell'anno 2016[24].
Il *Bonus pool* finale si è attestato quindi al 66% rispetto al *Bonus pool* teorico.

$$(50\%*110\%) + 20\% = 66\%$$

### Valutazione e pagamento del Personale più rilevante

In linea con la *governance* di FinecoBank, le valutazioni e i pagamenti del 2016 per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, i Vice Direttori Generali, gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche e l'altro Personale più rilevante sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine.

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 7 febbraio 2017 ha deliberato l'attribuzione di un numero complessivo di azioni pari a 152.034 da assegnarsi nel 2019, 2020, 2021 e 2022.

### Focus sulla valutazione di performance dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank, previo parere positivo del Comitato Remunerazione e Nomine, ha valutato la *performance* 2016 dell'Amministratore Delegato come *Exceeds Expectations*. Di seguito le risultanze della scheda individuale di valutazione.

24 PBT +8% ca. vs budget, Net Profit + 13% ca. vs. budget, Net Sales + 31% ca. vs budget.

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.2 Implementazione e risultati dei Sistemi 2016 (Segue)

| GOAL | RESULT | ASSESSMENT |
|---|---|---|
| **Net Sales**<br>*vs. budget* | *Net Sales above budget*<br>*(Bdg € 3,85 bln / Act: € 5 bln )* | |
| **Net Profit**<br>*vs. budget* | *Net Profit above budget*<br>*(Bdg € 188,2 mln / Act € 211,8 mln )* | |
| **Net growth of number of clients**<br>*vs. budget* | *More than 11.800 new clients vs. budget (+13% y/y)*<br>*(Bdg: 1.106.033 / Act: 1.117.876)* | |
| **Stakeholder Value: Customer satisfaction (TRI*M external); People Engagement, Reputation**<br>*vs target* | *1)TRI*M and People Engagement Indexes remain within the excellence range (TRI*M index at 94% / People Engagement Index at 83%)*<br>*2)Reputation: Best website of 2016; Global Finance Award 2016 (Best digital bank, Best online deposit); Global Brands Magazine 2016 (Most innovative financial brand in Italy, best financial brand in Italy, Most innovative financial Advisory brand in Italy)* | |
| **Operational Risk Management**<br>*vs qualitative assessment considering:*<br>*•# Incidents*<br>*•Losses*<br>*•Launch of mitigation actions* | *1)Successful prevention and management of ICT incidents (small number of incidents , the largest part with low severity level)*<br>*2)The operational losses significantly decrease comparing with 2015*<br>*3)System of Fraud Identification & Analysis (SoFIA) has been object of further improvements and Operational Risk culture has been strengthened through governance initiatives and Permanent Work Groups ongoing oversight.* | |
| **Execution of Strategic Plan**<br>*vs qualitative assessment with a specific focus on*<br>*•Loan business volume increase*<br>*•Net sales of guided products* | *Net Sales of Guided Products in line with the budget, while Loan Business Volume is almost in line with target and increasing in respect of 2015.* | |
| **Tone from the top on conduct and compliance culture, also coherent with FSB guidelines**<br>*vs qualitative assessment considering:*<br>*•Initiatives aimed at promoting staff integrity towards internal/external conduct principles*<br>*•The overall status of findings or proceedings in place (internal or external) considering the trend, typology, severity and the timely completion of the related remediation actions* | *1) Tone from the top initiatives have been launched in order to strengthen compliance culture within the bank, such as discussions in Bank's Committees and direct communications to the employees via intranet website highlighting the importance of compliance culture.*<br>*2) Decreasing trend of the overall internal Audit findings and no critical findings in place. Overall evaluation of Internal Control System confirmed satisfactory.* | |

In considerazione della valutazione della *performance* e dei risultati degli indicatori nelle Condizioni di Accesso, il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank ha approvato per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale un bonus di Euro 561.000 per la *performance* 2016, a fronte di una "cap" per l'incentivazione di breve termine di Euro 850.000[25], quindi con una decurtazione effettiva del 34%, pienamente rappresentativa della riduzione applicata a livello di pool.

### 5.2.2 Sistema Incentivante 2016 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante

Il Sistema 2016 PFA, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 12 gennaio 2016, tiene in considerazione tutti i requisiti normativi nazionali e internazionali concernenti l'incentivazione delle reti di vendita e collega direttamente i bonus agli obiettivi di crescita nel medio e lungo periodo dell'azienda, in un generale quadro di sostenibilità complessiva. In analogia a quanto avviene per il Personale dipendente, il Sistema 2016 PFA si basa su un concetto di *Bonus pool* che collega direttamente i bonus ai risultati dell'azienda a livello di Gruppo e a livello locale e assicura il collegamento tra profittabilità, rischio e remunerazione.

Il Sistema, implementato all'interno del *framework* della nostra politica e *governance*, prevede l'allocazione di un bonus collegato alla *performance* in denaro e/o azioni su un orizzonte temporale di 5 anni.

25 Per il prospetto illustrativo della composizione della remunerazione totale dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale si veda p. 6

## Dimensione del Bonus Pool

La dimensione del *bonus pool* è data dalla misura di profittabilità effettiva moltiplicata per la percentuale di *"funding rate"* definita preliminarmente in sede di budget.

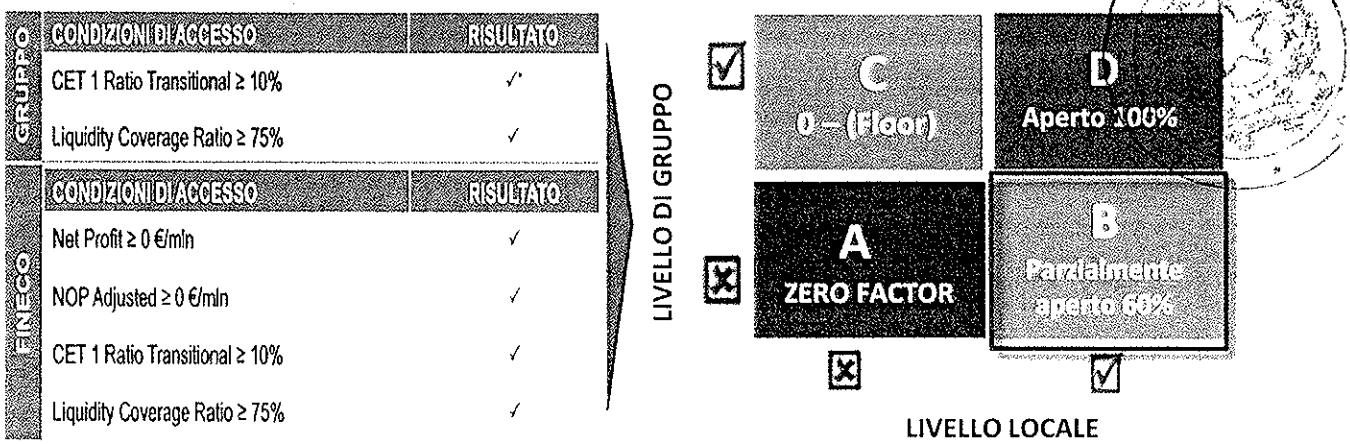
Questo calcolo determina il "*bonus pool* teorico"che nel corso dell'anno di *performance* si è adeguato all'andamento effettivo della *performance* del singolo segmento.

## Condizioni di accesso 2016 a livello di Gruppo e locale

Ai fini dell'allineamento con i requisiti normativi, vengono definiti sia a livello locale che di Gruppo specifici indicatori atti a misurare la profittabilità, la solidità e la liquidità su base annuale che fungono da condizioni di accesso. In particolare, le misure[26] di rischio e le soglie che sono definite come condizioni di accesso per il Sistema 2016 PFA – che confermano, riducono o cancellano i pagamenti immediati e differiti – sono le seguenti:

| A livello di Gruppo | A livello locale |
|---|---|
| | Net Operating Profit adjusted ≥ 0 e |
| | Net Profit ≥ 0 e |
| Common Equity Tier 1 ratio transitional ≥ 10% e | Common Equity Tier 1 ratio transitional ≥ 10% e |
| Liquidity Coverage Ratio ≥ 75% | Liquidity Coverage Ratio ≥ 75% |

In base ai risultati effettivi approvati dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 7 febbraio 2017, le condizioni di accesso sono state soddisfatte unicamente a livello locale, mentre a livello di Gruppo non sono state raggiunte tutte le soglie definite per gli indicatori. Nello schema "a matrice" – come previsto dal Sistema 2016 PFA, e di seguito rappresentato - il *bonus pool* "teorico"[27] per la popolazione dei PFA di Fineco è stato inizialmente ridotto del 40%.




* Nel Bilancio 2016 è riportato un valore di CET1 Ratio Transitional pari a 8,15%. Includendo gli effetti dell'aumento di capitale, il valore a dicembre 2016 sarebbe pari a 11,49%. Il CET 1 fully loaded sarebbe pari a 11,15%.

26 Per le definizioni degli indicatori si fa rinvio a quanto esposto nel paragrafo 5.2.1.
27 Calcolato applicando la percentuale di funding rate ai risultati di profittabilità.

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

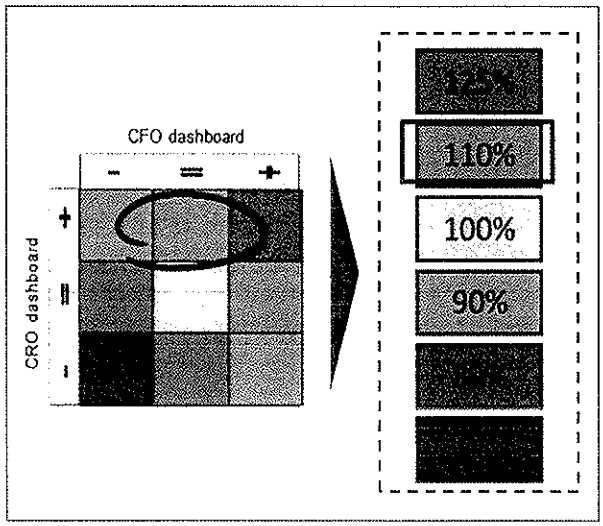
## 5.2 Implementazione e risultati dei Sistemi 2016 (Segue)

**Sostenibilità di Rischio e Finanziaria e discrezionalità aggiuntiva di Comitato Remunerazione e Nomine e Consiglio di Amministrazione**

Una volta verificate le condizioni di accesso, il *bonus pool* effettivo per la popolazione dei PFA è stato rettificato all'interno del rispettivo intervallo, sulla base della valutazione qualitativa complessiva sulla sostenibilità economica e di rischio effettuata dal CRO e dal CFO tramite le *dashboard*, che considerano rispettivamente:

- indicatori di rischio collegati al *RAF (Risk Appetite Framework)* locale, al fine di valutare la sostenibilità di rischio
- indicatori di *performance* collegati al Piano Strategico *(Multi Year Plan)*, al fine di valutare la sostenibilità economica dei risultati nel tempo.

Le risultanze di CRO e CFO dashboard per il periodo di *performance* 2016 sono rappresentate di seguito.




Come previsto dal Sistema Incentivante, al *Bonus pool* teorico, inizialmente decurtato del 40%, è stato quindi applicato l'effetto "moltiplicatore" di CRO e CFO dashboard del 110%.

In sede di Comitato Remunerazione e Nomine e Consiglio di Amministrazione è stata richiesta e accordata l'ulteriore discrezionalità aggiuntiva del 20% - come previsto dal Sistema Incentivante - in considerazione dei risultati di business ottenuti da Fineco nell'anno 2016[28]. Il *Bonus pool* finale per la popolazione dei PFA di Fineco si è attestato quindi al 79% rispetto al *Bonus pool* teorico.

$$(60\%*110\%) + 20\% = 79\%$$

**Valutazione e pagamento del Personale più rilevante**

In linea con la *governance* di FinecoBank, le valutazioni e i pagamenti del 2016 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine.

Il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank del 7 febbraio 2017 ha deliberato l'attribuzione di un numero complessivo di azioni pari a 57.740 da assegnarsi nel 2019, 2020, 2021.

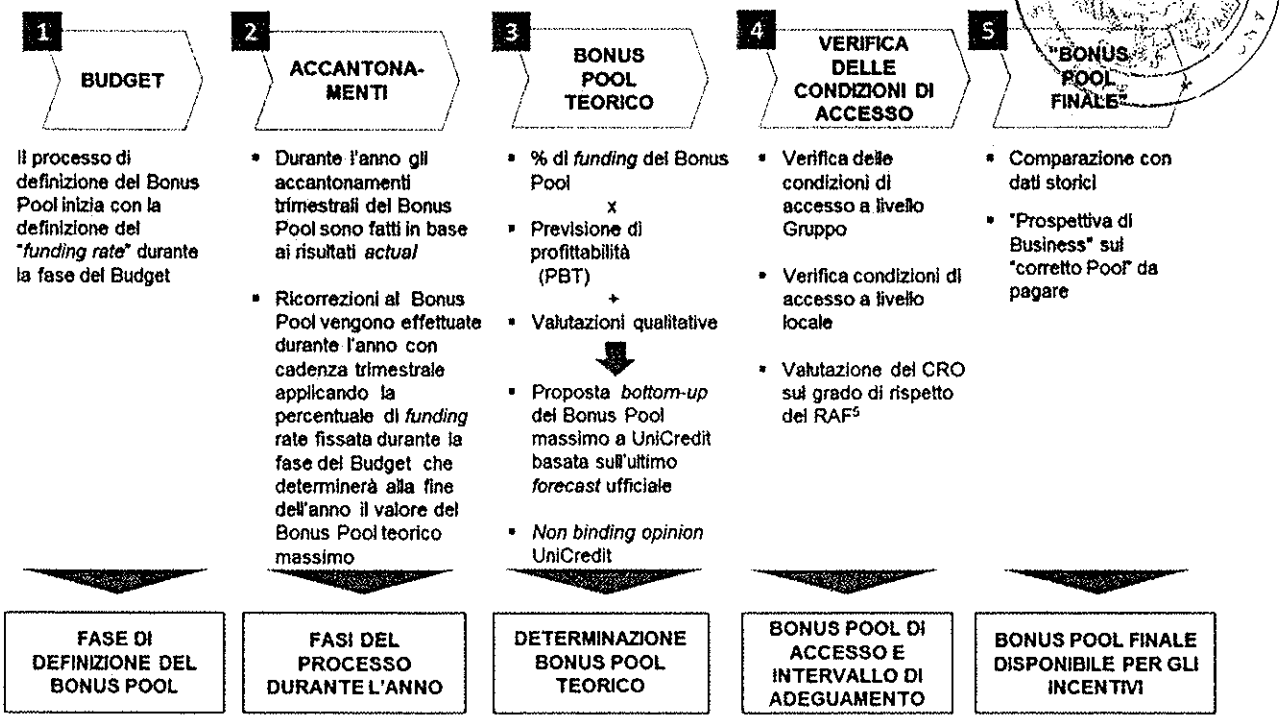
28 PBT +8% ca. vs budget; Net Profit + 13% ca. vs. budget; Net Sales + 31% ca. vs budget.

## 5.3 Sistema Incentivante 2017 per il personale dipendente appartenente al Personale più rilevante

In continuità rispetto al passato, il Sistema 2017 di FinecoBank approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2017, si basa su un approccio *bonus pool* che tiene conto dei requisiti normativi nazionali e internazionali e che collega direttamente i bonus con i risultati aziendali a livello di Gruppo e a livello locale, garantendo uno stretta connessione tra profittabilità, rischio e remunerazione.

In particolare, tale sistema prevede:
- l'attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione della prestazione individuale e del *benchmark* interno per specifici ruoli nonché in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e "differiti", sotto forma di denaro e/o di azioni, da pagare in un arco temporale fino a massimo 6 anni;
- la distribuzione di pagamenti in azioni in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili che richiedono periodi di indisponibilità sulle azioni. Infatti, la struttura di pagamento definita prevede l'assegnazione differita di azioni (di due anni per il pagamento "immediato" e di un anno per il pagamento "differito");
- misure ponderate per il rischio al fine di garantire la sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria dell'azienda e di assicurare la conformità con la normativa;
- una clausola di *malus (Zero Factor)* che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di profittabilità, capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello di FinecoBank. In particolare verrà azzerato il *bonus pool* relativo alla *performance* 2017, mentre i differimenti relativi ai sistemi incentivanti degli anni precedenti potranno essere ridotti per una percentuale che varia dal 50% al 100% in base ai risultati effettivi.

Il *bonus pool* è un processo che prevede le seguenti fasi:




### BUDGET

- Il processo di definizione del *bonus pool* inizia con la definizione del *"funding rate"* durante la fase del Budget. Per FinecoBank il *funding* rate corrisponde ad una percentuale definita del *Net Operating Profit* (considerato al netto delle *Provisions for Risk and Charges*, corrispondente al *Profit Before Tax*) e tiene in considerazione l'analisi dei dati storici, la profittabilità attesa, la strategia di *business* e il valore del pool dell'anno precedente. Il *bonus pool* viene sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank.

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.3 Sistema Incentivante 2017 per il personale dipendente appartenente al Personale più rilevante (Segue)

**ACCANTONAMENTI**

- Durante l'anno di *performance*, gli accantonamenti trimestrali del *bonus pool* sono fatti in base ai risultati *actual*;
- ricorrezioni al *bonus pool* vengono effettuate durante l'anno con cadenza trimestrale applicando la percentuale di *funding rate* fissata durante la fase del Budget che determinerà alla fine dell'anno il valore del *bonus pool* teorico massimo.

***BONUS POOL* TEORICO , VERIFICA DELLE CONDIZIONI DI ACCESSO E *RISK ADJUSTMENT***

- La coerenza con la *performance* e la sostenibilità di FinecoBank è garantita mediante specifiche condizioni di accesso *(Entry Conditions)* definite a livello di Gruppo e a livello locale;
- è prevista l'applicazione di una clausola di *malus* nel caso in cui specifiche soglie di profittabilità, capitale e liquidità non vengano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello locale;
- la distribuzione è ponderata per il rischio al fine di garantire la coerenza con il *Risk Appetite Framework* di FinecoBank;
- il *bonus pool* viene proposto da parte di FinecoBank sulla base dei dati previsionali dell'anno – ponderati per il rischio – sia a livello di Gruppo che a livello locale.

Le condizioni di accesso sono il meccanismo che determina la possibile applicazione della clausola di *malus (Zero Factor)* sulla base degli indicatori di *performance* in termini di profittabilità, capitale e liquidità definiti sia a livello di Gruppo che a livello locale. Le condizioni di accesso definite per il 2017 sono rappresentate nella tabella seguente.

| Livello di Gruppo | Livello Locale |
|---|---|
| Net Operating Profit adjusted ≥ 0 € | Net Operating Profit adjusted ≥ 0 € |
| Net Profit ≥ 0 € | Net Profit ≥ 0 € |
| Common Equity Tier 1 Ratio Transitional ≥ 10,25% (NEW) | Common Equity Tier 1 Ratio Transitional ≥ 10,25% (NEW) |
| Liquidity Coverage Ratio ≥ 100% (NEW) | Liquidity Coverage Ratio ≥ 100% (NEW) |
| Net Stable Funding Ratio ≥ 100% (NEW) | |

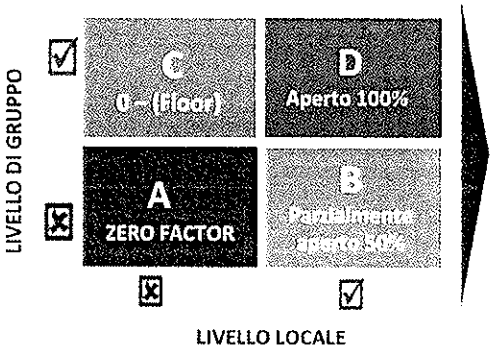
Vengono, in particolare, evidenziati gli indicatori (o le relative soglie) che sono stati oggetto di modifica o aggiunti rispetto al Sistema 2016.

A questo riguardo si evidenzia l'aggiunta - a livello di Fineco - di indicatori di Capitale e Liquidità speculari a quelli utilizzati a livello di Gruppo.

Si evidenzia inoltre che le soglie per i predetti indicatori sono state aumentate rispetto allo scorso anno (il CET 1 viene portato infatti da una soglia del 10% ad una soglia del 10,25%, mentre il Liquidity Coverage Ratio da una soglia del 75% ad una soglia del 100%).

A livello di Gruppo viene aggiunto un ulteriore indicatore di Liquidità - il Net Stable Funding Ratio - che rappresenta il rapporto tra l'ammontare di provvista stabile disponibile e l'ammontare di provvista stabile obbligatoria.

La matrice delle condizioni di accesso ed i relativi effetti sul *Bonus pool* di Fineco segue le stesse logiche del 2016, come di seguito rappresentato.




A. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso non siano raggiunte a livello sia locale che di Gruppo, si determina l'applicazione dello *Zero Factor* agli *Identified Staff*, mentre per il resto della popolazione potrà essere eventualmente mantenuta una porzione del pool a fini di retention o per garantire la competitività sul mercato
B. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso non siano raggiunte a livello di Gruppo, c'è la possibilità di avere un pool per il livello locale che ha raggiunto i risultati, considerando anche l'effetto del moltiplicatore e della discrezionalità di Comitato Remunerazione e Nomine e CdA
C. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso non siano raggiunte a livello locale, ma lo siano a livello di Gruppo, può essere stanziato per finalità di *retention* un *bonus pool* minimo (*"floor"*)
D. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello locale, il *bonus pool* può essere confermato o aumentato, con la possibilità di premiare l'extra *performance*, considerando – anche in questo caso – l'effetto del moltiplicatore e della discrezionalità di Comitato Remunerazione e Nomine e CdA

Nell'ambito della logica "a matrice" , nell'ipotesi di cui ai quadranti A e B è previsto l'azzeramento del bonus per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank.

Ai fini dell'attivazione del "moltiplicatore" non viene più considerata la risultante delle valutazioni di CRO e CFO dashboard, ma si tiene conto solamente della CRO *dashboard*.

La scelta di quest'anno, effettuata anche a livello di Gruppo, ha come obiettivo quello di evitare duplicazioni e di semplificare il processo, e tiene conto del fatto che il Risk Appetite Framework già di per sé include indicatori di sostenibilità.

La CRO *dashboard* (definita in coerenza con il Risk Appetite Framework di Fineco e del Gruppo) include indicatori relativi a tutti i rischi rilevanti, tra cui il costo del capitale e diversi rischi come credito, mercato e liquidità misurati con riferimento alle rispettive soglie rilevanti (*limit, trigger* e *target*). Di seguito, un'esemplificazione grafica del contenuto della *dashboard*.

ESEMPIO

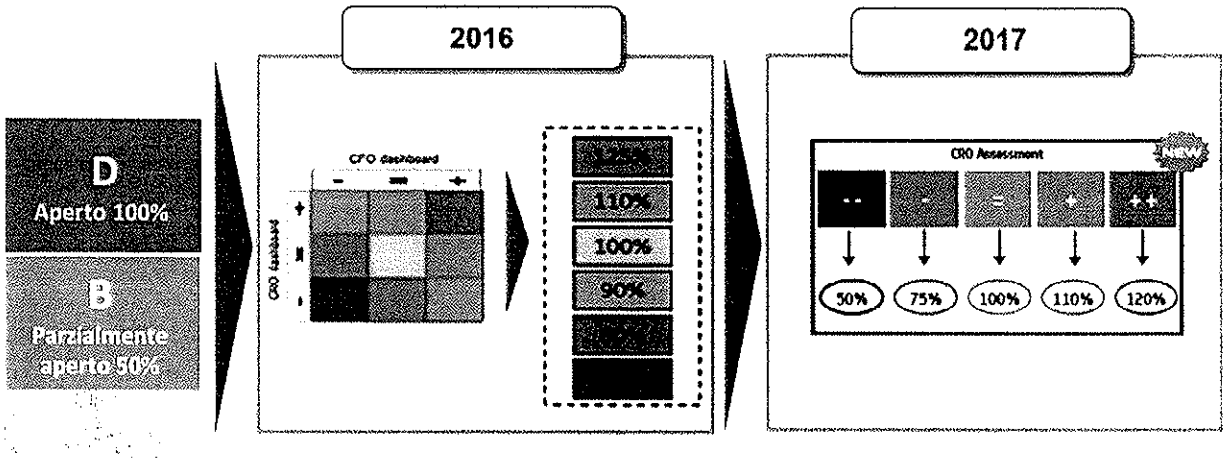
| Pillar 1 KPIs | | KPI | RAF Thresholds | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Target | Trigger | Limit |
| Pillar 1 KPIs | Capital | CET1 Ratio (%) | ... | ... | ... |
| | Liquidity | LCR (%) | ... | ... | ... |
| | | NSFR (%) | ... | ... | ... |
| Managerial KPIs | Risk & Return | RORAC (%) | ... | ... | ... |
| | Credit | EL stock (%) | ... | ... | ... |
| | | EL new business (%) | ... | ... | ... |
| | | Coverage on Impaired (%) | ... | ... | ... |
| Specific Risks KPIs | Financial Risks | EV Sensitivity (%) | ... | ... | ... |
| | Operational | Op. Losses/ Operating Income (%) | ... | ... | ... |

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.3 Sistema Incentivante 2017 per il personale dipendente appartenente al Personale più rilevante (Segue)

L'effetto "moltiplicatore derivante dalla valutazione complessiva dei risultati della dashboard effettuata dal CRO di FinecoBank - e verificata dal Comitato Remunerazione e Nomine e dal Consiglio di Amministrazione - si applica al *bonus pool* nei casi del quadrante D e B.

Rispetto al Sistema Incentivante 2016, i *range* del moltiplicatore vengono leggermente modificati, come rappresentato di seguito.




Come per il Sistema 2016, è prevista l'applicazione di un ulteriore *range* di discrezionalità, sino a +20%, che viene lasciata alla facoltà del Comitato Remunerazione e Nomine e del Consiglio di Amministrazione, mentre non è previsto nessun limite alla possibilità di riduzione del *bonus pool* rispetto al valore teorico.

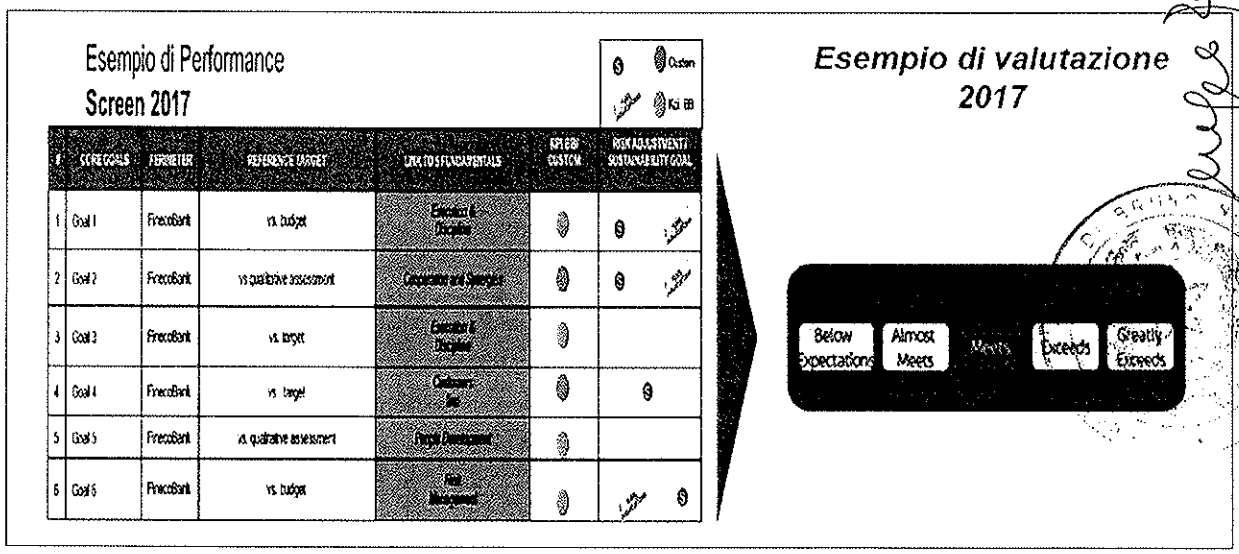
In ogni caso, come richiesto dalla normativa ai sensi delle disposizioni di Banca d'Italia, la valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti sotto la responsabilità e la governance del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione non tiene conto per la determinazione del bonus di "voci straordinarie" del bilancio che non hanno impatto sulla *performance* operativa, sul capitale regolamentare e sulla liquidità (ad esempio *goodwill impairment*, contributi straordinari ai sistemi di garanzia, etc).

Inoltre, a seguito di eventuali modifiche delle leggi vigenti e/o in relazione a eventuali circostanze straordinarie e/o imprevedibili che possono influenzare il Gruppo, la Società o il mercato in cui opera, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato Remunerazione e Nomine, si riserva il diritto di modificare e/o cambiare il Sistema Incentivante e le relative regole.

## ATTRIBUZIONE INDIVIDUALE DEL BONUS

- I bonus individuali saranno attribuiti ai beneficiari sulla base del *bonus pool*, della valutazione individuale della prestazione, del *benchmark* interno per specifici ruoli e del tetto sui bonus definito dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti;
- la valutazione individuale della prestazione è basata sulla *Performance screen* 2017: un minimo di 5-8 obiettivi individuali assegnati durante l'anno di *performance*, di cui almeno 4 selezionati dal catalogo dei principali indicatori di *performance* (*"KPI Bluebook"*) e legati ai "5 *Fundamentals*"[29] del *Group Competency Model*[30].
  Le competenze e i comportamenti ritenuti rilevanti possono essere considerati dal manager per la valutazione complessiva della *performance*;
  - Ulteriori dettagli nel capitolo 5.3.1
- il sistema di valutazione degli obiettivi individuali si basa su una scala di 5 valori con un giudizio descrittivo (da "*Below Expectations*" a "*Greatly Exceeds Expectations*").




## PAGAMENTO DEL BONUS

- Come approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2017, rispetto alla struttura di pagamento, la popolazione degli Identified Staff sarà differenziata in 2 gruppi usando un approccio combinato tra *banding* e remunerazione:
  - AD/DG e suoi diretti riporti: schema di differimento di 5 anni
  - Altro personale più rilevante: schema di differimento di 3 anni.

***REQUISITI NORMATIVI***

in coerenza con le previsioni regolamentari vigenti:

- il periodo di differimento di 5 anni dovrà essere mantenuto solo per il Top Management e per alcuni ruoli selezionati. In generale, si esige un periodo di differimento tra 3 e 5 anni e la richiesta dei 5 anni è limitata agli "high earner", Top Management e Responsabili delle principali aree di business nonché i diretti riporti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo
- una quota pari ad almeno il 50% del bonus deve essere allocato in azioni o altri strumenti di capitale
- una quota pari ad almeno il 40% del bonus deve essere differita (minimo 60% per specifiche posizioni e particolari importi elevati)
- un periodo minimo di 2 anni di retention sulle azioni immediate e un periodo minore (1 anno) per le azioni differite

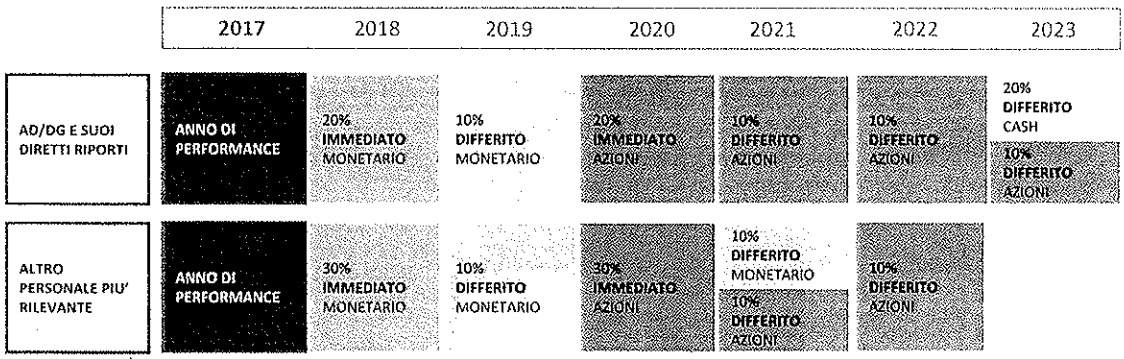
29 Vedi anche paragrafo 5.3.1.

30 Il *Competency Model* di UniCredit rappresenta la base su cui gli *Executive* sono valutati nei processi di *Executive Development Plan*. I 5 *Fundamental* sono: *Customers First, Execution & Discipline, Cooperation and Synergies, Risk Management, People Development.*

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.3 Sistema Incentivante 2017 per il personale dipendente appartenente al Personale più rilevante (Segue)

- Il pagamento degli incentivi sarà effettuato attraverso tranche immediate e differite – in denaro o in azioni ordinarie Fineco – in un arco temporale fino a massimo 6 anni:
  - nel 2018 verrà pagata in denaro la prima quota dell'incentivo complessivo ("1ª tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance* e principi di condotta e comportamento[31];
  - nel periodo 2019–2023 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche in denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento[31];




- tutte le tranche sono soggette all'applicazione di condizioni di claw back, legalmente applicabili;
- in coerenza con il 2016, è prevista l'introduzione di una soglia minima[32] al di sotto della quale non verrà applicato alcun differimento;
- il numero delle azioni da corrispondere nelle rispettive tranche verrà determinato nel 2018 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni ordinarie Fineco rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di verifica dei risultati conseguiti nel 2017;
- le azioni ordinarie gratuite Fineco che verranno assegnate saranno liberamente trasferibili;
- la struttura di pagamento è stata definita in linea con le indicazioni di Banca d'Italia riguardo al periodo di vincolo alla vendita delle azioni per le azioni immediate (*"upfront"*) e differite. In particolare, l'implementazione di un periodo di vincolo alla vendita delle azioni potrà avvenire in linea con il contesto fiscale vigente, mediante l'allocazione di azioni vincolate (*"restricted shares"*) o la promessa di azioni che verranno assegnate al termine del periodo di vincolo stabilito;
  Il Sistema Incentivante 2017 prevede un impatto massimo atteso sul capitale sociale di FinecoBank di circa 0,00%, ipotizzando che siano assegnate tutte le azioni gratuite ai dipendenti. La diluizione complessiva per tutti i piani azionari attualmente in essere è pari pari a 0,52%;
- i beneficiari non possono attivare programmi o accordi che specificatamente tutelino il valore di strumenti finanziari indisponibili assegnati all'interno dei piani incentivanti. Qualsiasi forma di copertura sarà considerata una violazione delle regole di *compliance* comportando le conseguenze previste dai regolamenti, norme e procedure.

### 5.3.1 Misurazione complessiva della *performance*

Il Sistema Incentivante di FinecoBank 2017, descritto nel paragrafo 5.3, è supportato da un processo di misurazione annuale della *performance* che garantisce coerenza, consistenza e chiarezza degli obiettivi di *performance* con la strategia aziendale e che incoraggia e premia i comportamenti attesi e l'attenzione al rischio. Il nostro processo di gestione della *performance* garantisce che a tutti gli *Identified Staff* vengano assegnati all'inizio dell'anno i propri obiettivi individuali e include una revisione attenta del raggiungimento degli stessi.

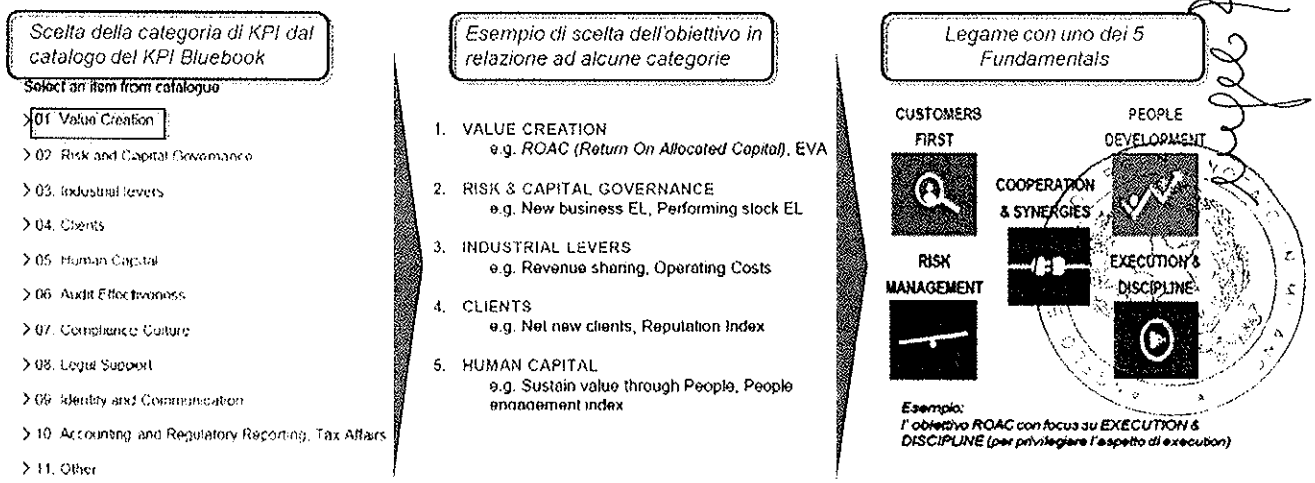
Uno specifico processo è seguito annualmente a livello di Gruppo con il coinvolgimento delle principali funzioni chiave *(Human Resources, Finance, Risk Management, Compliance, Group Sustainability, Audit, Group Stakeholder and Service Intelligence)* al fine di aggiornare il cosiddetto *KPI Bluebook*.

Il *KPI Bluebook* funge da struttura per la definizione di obiettivi di *performance* coerenti, di elevata qualità, allineati alla strategia di *business*, conformi alle richieste regolamentari e coerenti al nostro modello di competenze e ai valori aziendali. Pertanto supporta i dipendenti e i rispettivi responsabili nella definizione delle *Performance Screen* individuali.

31 Considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali).
32 Pari ad euro 75.000 che verranno corrisposte in denaro.

Oltre a contenere una lista di indicatori certificati a livello di Gruppo, il KPI Bluebook prevede linee guida specifiche per:
- la selezione di obiettivi basati sulle priorità annuali e obiettivi customizzabili per Business/Divisione
- l'utilizzo di obiettivi rettificati per il rischio (es. selezionare almeno un obiettivo legato alla categoria *"Risk"* o inerente alla gestione del rischio o alla redditività ponderata per il rischio)
- l'utilizzo di obiettivi di sostenibilità (es. almeno la metà degli obiettivi devono essere di sostenibilità)
- la definizione del target di riferimento nel caso in cui vengano selezionati obiettivi non inclusi nella lista certificata (es. utilizzare parametri di riferimento chiari e predefiniti per la futura valutazione della *performance*)
- la selezione degli indicatori per le Funzioni Aziendali di Controllo, al fine di assicurarne l'indipendenza (es. non utilizzare indicatori legati ai risultati economici).

Il *KPI Bluebook* mappa 11 categorie di indicatori di *performance* chiave che includono una lista di obiettivi *(KPI Dashboard)*:




Le 11 categorie rappresentano indicatori finanziari e non–finanziari della *performance* e sono mappati nei diversi gruppi di *business* del Gruppo (tra cui Asset Gathering) per aiutare a identificare i KPI standard più appropriati (tutti certificati dalle relative funzioni di Capogruppo) per ogni ruolo assegnato, con un focus specifico sulle misure ponderate per il rischio, metriche attente alla sostenibilità e indicatori economici. Per ogni KPI inserito nel catalogo viene pre-definito il legame con uno dei *"5 fundamentals"* del *Group Competency Model*[33], (come sopra rapptresentati), che conferiscono una specifica connotazione qualitativa all'obiettivo stesso.

33 Il *Competency Model* di UniCredit rappresenta la base su cui gli *Executive* sono valutati nei processi di *Executive Development Plan*. I *5 Fundamental* sono: *Customers First, Execution & Discipline, Cooperation and Synergies, Risk Management, People Development.*

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.3 Sistema Incentivante 2017 per il personale dipendente appartenente al Personale più rilevante (Segue)

### Performance Screen 2017 dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale

Gli obiettivi 2017 definiti e approvati dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank quali indicatori principali della *performance* per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank comprendono obiettivi legati alla redditività della Banca, con particolare attenzione al rischio, alla coerenza con il *RAF* e a indicatori di sostenibilità. In continuità con il 2016, anche nel 2017 è previsto uno specifico obiettivo che riguarda il *"Tone from the top"* inerente all'integrità nella condotta e alla diffusione della *compliance culture* all'interno dell'organizzazione.

| # | CORE GOALS | PERIMETER | REFERENCE TARGET | LINK TO 5 FUNDAMENTALS | KPI BB/CUSTOM | RISK ADJUSTMENT / SUSTAINABILITY GOAL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ROAC | FinecoBank | vs. budget | Execution & Discipline | ● | S, Risk adjusted |
| 2 | EVA | FinecoBank | vs. budget | Risk Management | ● | S, Risk adjusted |
| 3 | Operating Costs | FinecoBank | vs. budget | Execution & Discipline | ● | |
| 4 | Net new clients | FinecoBank | vs. target | Customer first | ● | S |
| 5 | Net Sales of guided products | FinecoBank | vs. budget | Execution & Discipline | ● | |
| 6 | New business EL | FinecoBank | vs. budget | Risk Management | ● | Risk adjusted, S |
| 7 | Sustain value through people | FinecoBank | Qualitative assessment based on:<br>• Y/Y delta on Pay for Performance metrics on variable and fix pay<br>• Y/Y delta on Gender Pay Gap / Gender Balance dashboard / Gender Diversity Initiatives<br>• Succession Planning / Building up a sustainable Talent Management Support<br>• People Engagement Index | People Development | ● | S |
| 8 | Tone from the top on Compliance Culture | FinecoBank | Qualitative assessment based on:<br>• Scope, kind and numbers of documented initiatives - pre-committed with CEO Office / Country's CEO, aimed at promoting staff integrity / customer protection / trustworthiness<br>• The overall status of findings or proceedings in place (internal or external) considering the trend, type, severity and the timely completion of the related remediation actions | Risk Management | ● | S, Risk adjusted |

Legenda: S Sustainability; Custom; Risk adjusted; Kpi BB

Per il resto del Personale più rilevante di FinecoBank, gli indicatori che rappresentano la profittabilità e la gestione del rischio si riflettono anche nelle loro *Performance Screen*, con differenze relative alle specifiche attività svolte. Resta ferma, in ogni caso, la regola secondo cui non sono previsti obiettivi economici per le Funzioni Aziendali di Controllo.

## 5.4 Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante

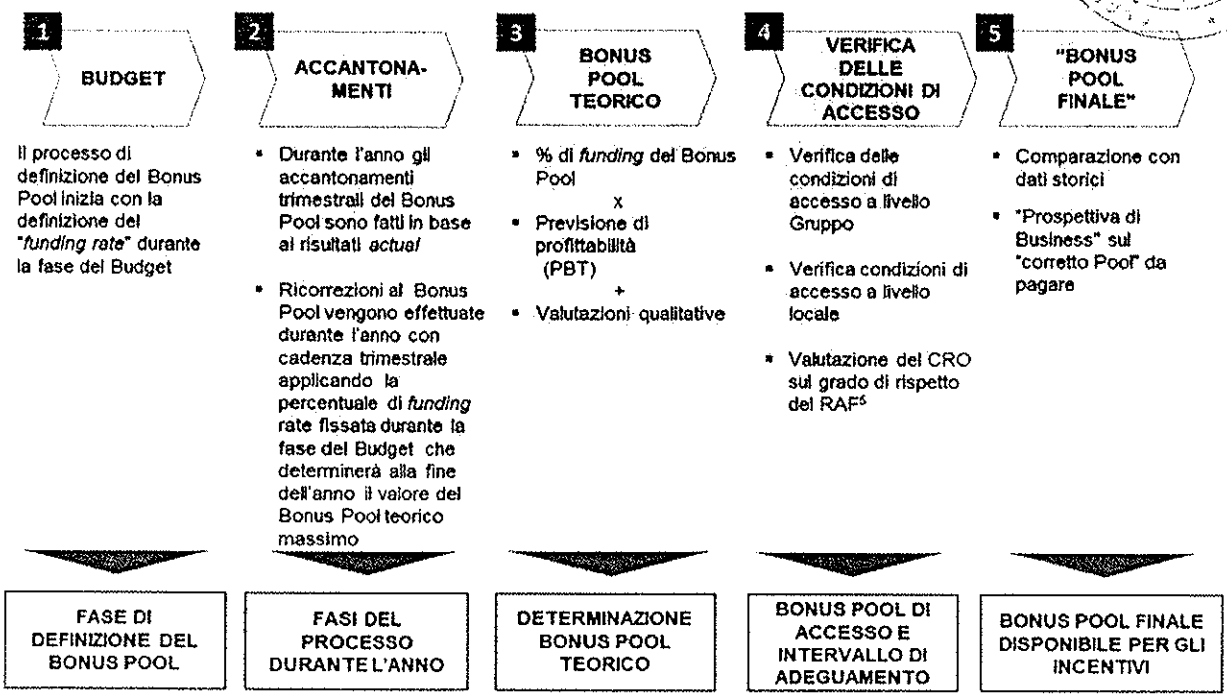
Ferme restando le differenze in merito alla tipologia di remunerazione e alla modalità di generazione della stessa (vedi paragrafo 4.2 nella sezione II che precede), anche per i Consulenti Finanziari Identified Staff di FinecoBank, specularmente a quanto accade per i Dipendenti, viene previsto un Sistema Incentivante basato su un approccio *bonus pool*, che tiene conto dei requisiti normativi nazionali e internazionali, e che collega direttamente i bonus con i risultati aziendali a livello di Gruppo e a livello locale, garantendo una stretta connessione tra profittabilità, rischio e remunerazione.

In particolare, Il Sistema Incentivante 2017 per i PFA Identified Staff - come approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2017 - prevede:

- l'attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione della prestazione individuale, in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e "differiti" sotto forma di denaro e/o di azioni, da pagare in un arco temporale fino a massimo di 5 anni;
- la distribuzione di pagamenti in azioni[34] in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili che richiedono periodi di indisponibilità sulle stesse. Infatti, la struttura di pagamento definita prevede l'assegnazione differita di azioni (di due anni per il pagamento "immediato" e di un anno per il pagamento "differito");
- misure ponderate per il rischio al fine di garantire la sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria dell'azienda e di assicurare la conformità con la normativa;

una clausola di *malus (Zero Factor)* che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di profittabilità, capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello di FinecoBank. In particolare verrà azzerato il *bonus pool* relativo alla *performance* 2017, mentre i differimenti relativi ai sistemi incentivanti degli anni precedenti potranno essere ridotti per una percentuale che varia dal 50% al 100% in base ai risultati effettivi.

In analogia a quanto descritto in precedenza per i Dipendenti, anche per i Consulenti Finanziari il processo di definizione del *bonus pool* prevede le seguenti fasi




34 A differenza di quanto avviene per il Sistema Incentivante dei Dipendenti, le azioni FinecoBank utilizzate ai fini del pagamento degli incentivi ai Consulenti Finanziari, non sono frutto di un aumento di capitale gratuito ma vengono acquistate direttamente sul mercato azionario, secondo quanto previsto dall'art. 2357 del Codice Civile

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.4 Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante (Segue)

### FASE DI BUDGET

- Il processo di definizione del *bonus pool* inizia con la definizione del *"funding rate"* durante la fase del Budget. Per FinecoBank il *funding* rate corrisponde ad una percentuale definita del *Net Operating Profit* (considerato al netto delle *Provisions for Risk and Charges*, corrispondente al *Profit Before Tax*) e tiene in considerazione l'analisi dei dati storici, la profittabilità attesa, la strategia di *business* e il valore del pool dell'anno precedente. Il *bonus pool* viene sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank.

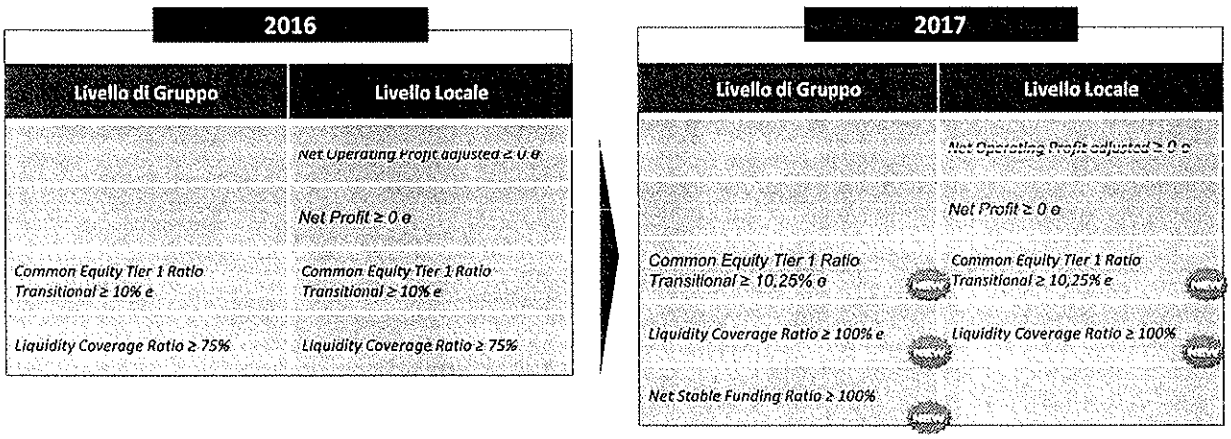
### FASE DI ACCANTONAMENTO

- Durante l'anno di *performance*, gli accantonamenti trimestrali del *bonus pool* sono fatti in base ai risultati *actual*;
- ricorrezioni al *bonus pool* vengono effettuate durante l'anno con cadenza trimestrale applicando la percentuale di *funding rate* fissata durante la fase del Budget che determinerà alla fine dell'anno il valore del *bonus pool* teorico massimo.

### BONUS POOL TEORICO, VERIFICA DELLE CONDIZIONI DI ACCESSO E RISK ADJUSTMENT

- La coerenza con la *performance* e la sostenibilità di FinecoBank è garantita mediante specifiche condizioni di accesso *(Entry Conditions)* definite a livello di Gruppo e a livello locale;
- è prevista l'applicazione di una clausola di *malus* nel caso in cui specifiche soglie di profittabilità, capitale e liquidità non vengano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello locale;
- la distribuzione è ponderata per il rischio al fine di garantire la coerenza con il *Risk Appetite Framework* di FinecoBank;
- il *bonus pool* viene proposto da parte di FinecoBank sulla base dei dati previsionali dell'anno – ponderati per il rischio – sia a livello di Gruppo che a livello locale.

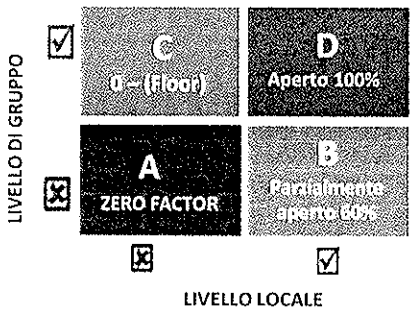
Le condizioni di accesso sono il meccanismo che determina la possibile applicazione della clausola di malus *(Zero Factor)* sulla base degli indicatori di *performance* in termini capitale e liquidità definiti sia a livello di Gruppo che a livello locale (a livello locale si tiene conto anche della profittabilità). Le condizioni di accesso definite per il 2017 sono rappresentate nella tabella seguente in un quadro di sintesi che evidenzia le differenze rispetto a quanto previsto per il 2016.




Si evidenzia in particolare che le soglie per il Common Equity Tier 1 e per il Liquidity Coverage Ratio sono state aumentate rispetto allo scorso anno (il CET 1 viene portato infatti da una soglia del 10% ad una soglia del 10,25%, mentre il Liquidity Coverage Ratio da una soglia del 75% ad una soglia del 100%).

A livello di Gruppo viene aggiunto un ulteriore indicatore di Liquidità – il Net Stable Funding Ratio - che rappresenta il rapporto tra l'ammontare di provvista stabile disponibile e l'ammontare di provvista stabile obbligatoria.

La matrice delle condizioni di accesso ed i relativi effetti sul *Bonus pool* di Fineco segue le stesse logiche del 2016, come di seguito rappresentato.




A. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso non siano raggiunte a livello sia locale che di Gruppo, si determina l'applicazione dello *Zero Factor*[34] agli *Identified Staff*, mentre per il resto della popolazione potrà essere eventualmente mantenuta una porzione del pool a fini di retention o per garantire la competitività sul mercato.

B. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso non siano raggiunte a livello di Gruppo, c'è la possibilità di avere un *pool* per il livello locale che ha raggiunto i risultati, considerando anche l'effetto del moltiplicatore e della discrezionalità del Comitato Remunerazione e Nomine e del CdA (vedi di seguito).

C. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso non siano raggiunte a livello locale, ma lo siano a livello di Gruppo, può essere stanziato per finalità di *retention* un *bonus pool* minimo (*"floor"*).

D. Nel caso in cui le Condizioni di Accesso siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello locale, il *bonus pool* può essere confermato o aumentato, con la possibilità di premiare l'extra *performance*, considerando – anche in questo caso – l'effetto del moltiplicatore e della discrezionalità del Comitato Remunerazione e Nomine e del CdA.

In continuità con quanto definito per il Sistema Incentivante 2016, nel caso di quadrante "B"la percentuale di partenza del *bonus pool* è maggiore rispetto a quella prevista per il Sistema dei Dipendenti[35].

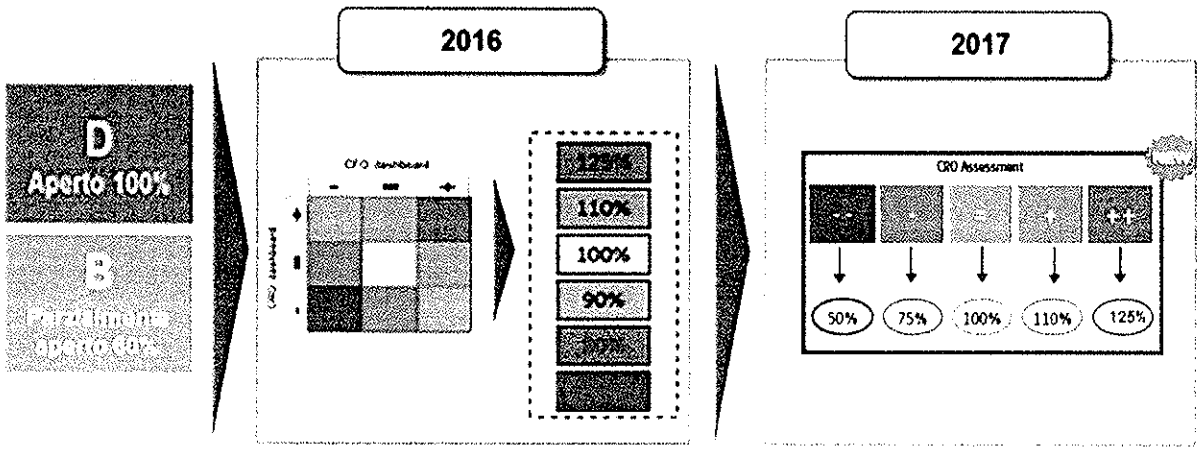
Ai fini dell'attivazione del "moltiplicatore" non viene più considerata la risultante delle valutazioni di CRO e CFO dashboard, ma si tiene conto solamente della CRO *dashboard*.

La scelta che quest'anno, effettuata a livello di Gruppo, ha come obiettivo quello di evitare duplicazioni e di semplificare il processo, e tiene conto del fatto che il Risk Appetite Framework già di per sé include indicatori di sostenibilità.

La CRO *dashboard* (definita in coerenza con il Risk Appetite Framework di Fineco e del Gruppo) include indicatori relativi a tutti i rischi rilevanti, tra cui il costo del capitale e diversi rischi come credito, mercato e liquidità, misurati con riferimento alle rispettive soglie rilevanti (*limit, trigger* e *target*)[36].

L'effetto "moltiplicatore derivante dalla valutazione complessiva dei risultati della dashboard effettuata dal CRO di FinecoBank - e verificata dal Comitato Remunerazione e Nomine e dal Consiglio di Amministrazione - si applica al bonus pool nei casi del quadrante D e B.

Rispetto al Sistema Incentivante 2016, i *range* del moltiplicatore vengono leggermente modificati, come rappresentato di seguito:




35 Tale scelta è dettata dalla necessità di retention dei Consulenti Finanziari (liberi professionisti non dipendenti e legati a FinecoBank da un rapporto di agenzia) e quindi dalla tutela di un patrimonio aziendale.
36 Vedi quanto rappresentato a p.43.

# 5. Sistemi retributivi (Segue)

## 5.4 Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante (Segue)

Come per il Sistema 2016, è prevista l'applicazione di un ulteriore *range* di discrezionalità, sino a +20%, che viene lasciato alla facoltà del Comitato Remunerazione e Nomine e del Consiglio di Amministrazione, mentre non è previsto nessun limite alla possibilità di riduzione del *bonus pool* rispetto al valore teorico.

In ogni caso, come richiesto dalla normativa ai sensi delle disposizioni di Banca d'Italia, la valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti sotto la responsabilità e la *governance* del Consiglio di Amministrazione.

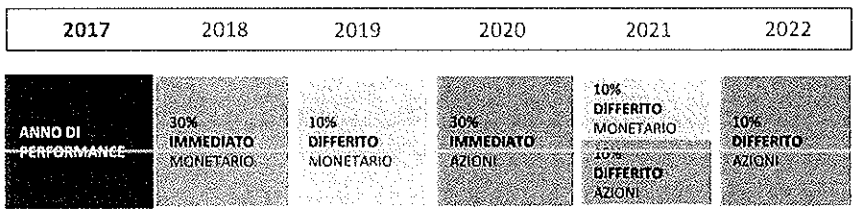
Il Consiglio di Amministrazione non tiene conto per la determinazione del bonus di "voci straordinarie" del bilancio che non hanno impatto sulla *performance* operativa, sul capitale regolamentare e sulla liquidità (ad esempio *goodwill impairment*, contributi straordinari ai sistemi di garanzia, etc).

Inoltre, a seguito di eventuali modifiche delle leggi vigenti e/o in relazione a eventuali circostanze straordinarie e/o imprevedibili che possono influenzare il Gruppo, la Società o il mercato in cui opera, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato Remunerazione e Nomine, si riserva il diritto di modificare e/o cambiare il Sistema Incentivante e le relative regole.

**PAGAMENTO DEL BONUS**

Per i Consulenti finanziari appartenenti al Personale più rilevante viene utilizzato il meccanismo di pagamento che porevede un differimento a 3 anni. Il pagamento del potenziale bonus 2017 avverrà quindi in un arco temporale massimo di 5 anni. In particolare:

- nel 2018 verrà pagata in denaro la prima quota dell'incentivo complessivo ("1ª tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance* e principi di condotta e comportamento[37];
- nel periodo 2019–2022 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche in denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento[37];




- tutte le tranche sono soggette all'applicazione di condizioni di claw back, legalmente applicabili;
- in coerenza con il 2016, è prevista l'introduzione di una soglia minima[38] al di sotto della quale non verrà applicato alcun differimento;
- il numero delle azioni da corrispondere nelle rispettive tranche verrà determinato nel 2018 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni ordinarie Fineco rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di verifica dei risultati conseguiti nel 2017;
- le azioni ordinarie gratuite Fineco che verranno assegnate saranno liberamente trasferibili;
- il Sistema Incentivante 2017 prevede un impatto massimo atteso sul capitale sociale di FinecoBank di circa 0,06%, ipotizzando che siano assegnate tutte le azioni ai dipendenti. Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede un effetto diluitivo in quanto le azioni FinecoBank assegnate vengono acquistate sul mercato e non sono frutto di un aumento gratuito di capitale.

I beneficiari non possono attivare programmi o accordi che specificatamente tutelino il valore di strumenti finanziari indisponibili assegnati all'interno dei piani incentivanti. Qualsiasi forma di copertura sarà considerata una violazione delle regole di *compliance* comportando le conseguenze previste dai regolamenti, norme e procedure.

37 Considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali).
38 Pari ad Euro 75.000 che verranno corrisposti in denaro.

## 5.4.1 Misurazione complessiva della *performance*

Tenendo conto delle particolarità del business dei Consulenti Finanziari ed in continuità con i Piani di incentivazione degli anni precedenti in termini di obiettivi e finalità, ai fini del Sistema Incentivante 2017 PFA[39] la determinazione della *performance* dei Consulenti Identified Staff si baserà sui seguenti indicatori:

- obiettivo di raccolta netta totale (la differenza tra il patrimonio investito e quello disinvestito da parte dei clienti di FinecoBank);
- obiettivo di raccolta netta in gestito;
- attività di sviluppo (ad es. incontri programmati e strutturati con i clienti);
- percentuale di raggiungimento dell'obiettivo complessivo del gruppo dei Consulenti Finanziari coordinati e percentuale di raccolta in gestito diversificato[40] rispetto all'obiettivo di gruppo[41];
- percentuale di raggiungimento dell'obiettivo individuale di raccolta netta e percentuale di raccolta in gestito rispetto all'obiettivo individuale[42];
- valore generato dalla riqualificazione delle masse in liquidità e amministrato in *Guided Products*.

39 Ferma restando la condizione di conformità individuale dei comportamenti, come sopra descritta.

40 Guided products and services, quali SICAV Core/Advice/Core Unit e tutti quelli che di tempo in tempo la Società indicherà come tali.

41 Per i Consulenti Finanziari con posizioni manageriali con più di 5 PFA coordinati.

42 Per i Consulenti Finanziari ed i Consulenti Finanziari con posizioni manageriali con meno di 5 PFA coordinati.

# 6. Dati retributivi

## 6.1 Risultati retributivi 2016

**Euro/ 000**

| Popolazione (al 31/12/2016) | Num. | Fisso | Variabile 2016 Breve Periodo | | | | Variabile differito da esercizi precedenti*** | | | | Variabile pagato nel 2016 riferito ad esercizi precedenti | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Diretto | | Differito | | Maturato nel 2016 | | Non maturato | | | |
| | | | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni |
| Amministratore Delegato e Direttore Generale (AD)* | 1 | 850 | 112 | 0 | 168 | 281 | 283 | 1.408 | 170 | 3.385 | 404 | 279 |
| Amministratori non esecutivi** | 8 | 604 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dirigenti con Responsabilità Strategiche | 5 | 1.648 | 196 | 0 | 295 | 491 | 355 | 2.300 | 297 | 5.854 | 504 | 272 |
| Altro Personale dipendente più rilevante | 7 | 1.206 | 347 | 0 | 42 | 69 | 67 | 350 | 119 | 311 | 358 | 554 |

* Si segnala che il 10 % del costo è stato sostenuto da UniCredit S.p.A.

** Ricompresi i dipendenti del Gruppo UniCredit. In conformità a quanto definito a livello di Gruppo nella *" Policy in materia di struttura, composizione e remunerazione degli Organi Sociali della Società di Gruppo "*, i membri del Consiglio di Amministrazione che sono dipendenti del Gruppo UniCredit rinunciano integralmente al compenso deliberato per l'incarico di consigliere.

*** Gli importi monetari e azionari relativi ai Piani Group Incentive System di UniCredit riportati in tabella sono soggetti ad approvazione del CdA di UniCredit del 13 Marzo 2017. Con riferimento alla quota azionaria dei suddetti Piani si precisa che il valore è espresso post raggruppamento azionario e aumento di capitale

**Euro/ 000**

| Popolazione (al 31/12/2016) | Num. | Fisso | Variabile 2016 Breve Periodo | | | | Variabile differito da esercizi precedenti ** | | | | Variabile pagato nel 2016 riferito ad esercizi precedenti | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Diretto | | Differito | | Maturato nel 2016 | | Non maturato | | | |
| | | | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni |
| Personale più rilevante addetto alle funzioni di business* | 5 | 2.178 | 287 | 0 | 431 | 719 | 601 | 3.459 | 435 | 8.617 | 854 | 521 |
| Personale più rilevante addetto alle funzioni di supporto | 5 | 1.003 | 254 | 0 | 73 | 122 | 56 | 474 | 69 | 716 | 316 | 327 |
| Personale più rilevante addetto alle funzioni di controllo | 3 | 523 | 115 | 0 | 0 | | 48 | 125 | 82 | 217 | 96 | 257 |

* Si segnala che il 10 % del costo dell' Amministratore Delegato/ Direttore Generale è stato sostenuto da UniCredit S.p.A.

** Gli importi monetari e azionari relativi ai Piani Group Incentive System di UniCredit riportati in tabella sono soggetti ad approvazione del CdA di UniCredit del 13 Marzo 2017. Con riferimento alla quota azionaria dei suddetti Piani si precisa che il valore è espresso post raggruppamento azionario e aumento di capitale

La componente "maturata" si riferisce a importi monetari e azionari per i quali il diritto è maturato nel 2016 in quanto sono state soddisfatte le condizioni di *performance*:
- gli ammontari in denaro maturati si riferiscono ai piani *Group Incentive System* 2013, 2014 e 2015;
- gli ammontari in azioni maturati si riferiscono ai piani *Group Incentive System* 2012, 2013, 2014, al "2014 *Plan Key People*" e al "2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*".

La componente "non maturata" si riferisce a importi monetari e azionari per i quali il diritto non è maturato nel 2016 e per i quali qualsiasi potenziale guadagno futuro non è ancora stato realizzato e rimane soggetto alla *performance* futura:
- gli ammontari in denaro non maturati si riferiscono al piano Group Incentive System 2015;
- gli ammontari in azioni non maturati si riferiscono ai piani Group incentive System 2013, 2014, 2015 e "2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*".

Il valore delle azioni riportate come variabile 2016 di breve periodo e variabile differito da esercizi precedenti è calcolato considerando:
- per i *Group Incentive System* 2014, 2015 e 2016 la media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni Fineco nel periodo dal 6 gennaio al 6 febbraio 2017;
- per il "2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*" il valore del prezzo di quotazione dell'azione Fineco per il numero di azioni relative alla quarta tranche e la media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni Fineco nel periodo dal 6 gennaio al 6 febbraio 2017 per il numero di azioni relative alla prima, seconda e terza tranche;

- per il "2014 *Plan Key People*" la media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni Fineco nel periodo dal 6 gennaio al 6 febbraio 2017;
- per i piani Group Incentive System 2014, 2013 e 2012 basati su azioni UniCredit, la media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni UniCredit nel periodo dall'1al 28 febbraio 2017.

La retribuzione differita erogata nel 2016 comprende pagamenti basati sui risultati di *performance* pluriennale effettivamente raggiunti riferiti ai piani *Group Incentive System* con sottostanti azioni Fineco e UniCredit e al piano "2014 *Plan Key People*".

Tutte le *stock option* assegnate nell'ambito dei Piani LTI di Gruppo in essere non rappresentano alcuna opportunità di guadagno per i beneficiari finché le condizioni di accesso non ne permettano l'esercizio.

Si segnala che l'Amministratore Delegato e Direttore Generale è stato l'unico dipendente remunerato nell'anno 2016 con più di 1 milione di Euro.

Si evidenzia inoltre che nell'esercizio 2016 non è stata pattuita od erogata alcuna forma di remunerazione variabile Non Standard[43] ai dipendenti di FinecoBank appartenenti al Personale più rilevante.

Si segnala infine che, nell'esercizio 2016 non è stata pattuita od erogata alcuna forma di Severance per il Personale più rilevante[44].

## *Consulenti Finanziari*

Euro/ 000

| Popolazione (al 31/12/2016) | Num. | Fisso * | Variabile** 2016 Breve Periodo | | | | Variabile** differito da esercizi precedenti | | | | Variabile** pagato nel 2016 riferito ad esercizi precedenti | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Diretto | | Differito | | Maturato nel 2016 | | Non maturato | | | |
| | | | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni | € | Azioni *** | € | Azioni |
| Consulenti Finanziari identificati quali personale più rilevante | 11 | 5.403 | 341 | 0 | 128 | 319 | 63 | 95 | 63 | 250 | 250 | 137 |

* Retribuzione ricorrente inclusi i benefit e gli altri compensi in natura

** Retribuzione non ricorrente

*** Phantom Share

La componente "maturata" si riferisce a importi monetari e azionari per i quali il diritto è maturato nel 2016 in quanto sono state soddisfatte le condizioni di *performance*. In particolare:
- gli ammontari in denaro si riferiscono al piano *"Group Incentive System 2015 PFA"* per i Consulenti Finanziari e i Manager della Rete;
- gli ammontari in azioni si riferiscono al piano "2014 *Plan PFA*" per i Consulenti Finanziari e i Manager della Rete;

La componente "non maturata" si riferisce a importi monetari e in *Phantom Share* per i quali il diritto non è maturato nel 2016 e per i quali qualsiasi potenziale guadagno futuro non è ancora stato realizzato e rimane soggetto alla *performance* futura. In particolare:
- gli ammontari in denaro si riferiscono al piano "*Group Incentive System 2015 PFA*" per i Consulenti Finanziari e i Manager della Rete;
- gli ammontari in *Phantom Share* si riferiscono al *piano "Group Incentive System 2015 PFA*" per i Consulenti Finanziari e i Manager della Rete.

Il valore delle azioni / Phantom Share riportate come variabile 2016 di breve periodo e variabile differito da esercizi precedenti è calcolato considerando la media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura delle azioni Fineco nel periodo dal 6 gennaio al 6 febbraio 2017.

La retribuzione differita erogata nel 2016 comprende pagamenti basati sui risultati di performance effettivamente raggiunti riferiti ai piani "2014 Plan PFA", al "Group Incentive System 2015 PFA" per i Consulenti Finanziari e i Manager della Rete.

43 Vedi, in proposito, quanto riportato al paragrafo 3.4.
44 Vedi, in proposito, quanto riportato al paragrafo 3.3.

# 6. Dati retributivi (Segue)

## 6.2 Politica retributiva 2016

La politica retributiva complessiva per i Consiglieri non esecutivi, il Personale più rilevante di FinecoBank e la popolazione complessiva della Società mostra in particolare che:

- la retribuzione dei Consiglieri non esecutivi come approvata dall'Assemblea degli Azionisti non prevede remunerazione variabile correlata alla *performance*;
- la remunerazione variabile del Personale più rilevante dipendente di FinecoBank è in linea con il loro ruolo strategico, i requisiti normativi e la nostra cultura di remunerazione correlata alla *performance*;
- alla generalità dei dipendenti è offerta una struttura retributiva bilanciata in linea con il ruolo, le responsabilità nonché la tipologia di *business* e il contesto del mercato di riferimento.

| | PAY-MIX RETRIBUTIVO | |
|---|---|---|
| | **RETRIBUZIONE FISSA E NON COLLEGATA A PERFORMANCE** | **RETRIBUZIONE VARIABILE COLLEGATA A PERFORMANCE** |
| CONSIGLIERI NON ESECUTIVI | | |
| Presidente e Vice presidente | 100% | 0% |
| Consiglieri | 100% | 0% |
| Collegio Sindacale | 100% | 0% |
| POPOLAZIONE DIPENDENTE COMPLESSIVA DELLA SOCIETA' | | |
| Aree di business. | 81% | 19% |
| Funzioni di supporto | 92% | 8% |
| Totale complessivo della Società | 90% | 10% |

## 6.3. Dati sui *Benefit*

I nostri dipendenti usufruiscono di *benefit* migliorativi delle previsioni contrattuali e delle prestazioni pubbliche in materia di previdenza, di assistenza sanitaria e di supporto al *life balance*. I *benefit* sono strutturati in modo da fornire garanzie sostanziali per il benessere dei dipendenti e dei loro familiari nel corso della vita lavorativa e anche dopo il pensionamento.

In Italia, tra i piani di previdenza complementare, ci sono sia fondi a prestazione definita (le cui prestazioni, che si completano una volta raggiunti i requisiti di pensionamento, sono note in anticipo in quanto stabilite dallo statuto del fondo), sia piani a contribuzione definita (le cui prestazioni dipendono dal risultati della gestione patrimoniale).

I piani pensionistici complementari possono essere classificati come fondi pensione esterni o interni, dove i fondi esterni sono giuridicamente autonomi dal Gruppo, mentre i fondi interni fanno parte del bilancio di UniCredit S.p.A. e i cui creditori sono i dipendenti stessi (sia iscritti in servizio che iscritti pensionati).

Entrambe le categorie di piani pensionistici sono chiuse e quindi, come tali, non consentono nuove iscrizioni. L'unica eccezione è rappresentata dalla sezione a capitalizzazione individuale del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit. All'interno di questa i dipendenti possono distribuire la loro contribuzione – in base alla propria propensione al rischio – scegliendo tra quattro linee di investimento (Assicurativo, a Breve, Medio e Lungo termine) caratterizzate da differenti rapporti di rischio/rendimento. Inoltre, sempre all'interno di questa sezione, è stata resa operativa la possibilità, per i dipendenti iscritti, di attivare delle posizioni previdenziali a favore di familiari fiscalmente a carico.



**FinecoBank S.p.A.**

Piazza Durante 11, 20131 Milano
Numero verde 800 52 52 52
Da cellulare e estero 02 2899 2899
helpdesk@finecobank.com

FinecoBank S.p.A. – Società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit Contro di Albo del Gruppo bancario n° 02008.1
Sede legale 20131 Milano - Piazza Durante 11
Direzione Generale 42123 Reggio Emilia Via Rivoluzione d'Ottobre 16
Capitale Sociale deliberato Euro 200.515.403,85 - interamente sottoscritto e versato Euro 100.540.166,09
Cod. ABI 3015 S.p.A. 1296240139 – Codice Fiscale e Iscrizione R.I. Milano 01392970404 - R.E.A. 1598155
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi
FinecoBank è un marchio comunicato in uso a FinecoBank S.p.A.



FINECO
BANK

# ALLEGATO 1 ALLA POLITICA RETRIBUTIVA DI FINECOBANK 2017

## TABELLE INFORMATIVE AI SENSI DELL'ARTICOLO 84-QUATER "RELAZIONE ANNUALE - SEZIONE II" DEL REGOLAMENTO DELLA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA (CONSOB) N°11971

# 7. Tavole retributive

## 7.1 Informazioni ai sensi della sez. 84-quater del regolamento Consob Nr.11971

Nelle pagine seguenti una serie di tabelle presenta le informazioni che la Società è tenuta a fornire ai sensi dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti Consob nr. 11971.

Per una più approfondita comprensione dei criteri metodologici sottostanti le informazioni riportate nelle varie tavole, si fa riferimento alle indicazioni contenute nell'Allegato 3A del suddetto Regolamento Consob.

In particolare:

*TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche*
Fornisce, a livello individuale e per competenza, i dettagli dei compensi corrisposti all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, agli altri membri del Consiglio di Amministrazione e ai membri del Collegio Sindacale.

Per gli altri 5 Dirigenti con responsabilità strategiche le informazioni sono fornite su base aggregata.
Il trattamento economico complessivo riconosciuto da FinecoBank per l'esercizio 2016 al Consiglio di Amministrazione ammonta ad Euro 1.908.076.

Il trattamento economico complessivo riconosciuto da FinecoBank per l'esercizio 2016 al Collegio Sindacale ammonta ad Euro 166.909.

Il *"fair value"* dei compensi azionari (colonna 7) non rappresenta un valore effettivamente pagato/ottenuto dai beneficiari di piani azionari, essendo invece il costo che la Società contabilizza – secondo un criterio di competenza e durante il periodo di maturazione – in considerazione dell'offerta di incentivi basati su strumenti finanziari. Maggiori dettagli su tali piani sono forniti nelle seguenti Tabella 2 e Tabella 3A.

*TABELLA 2: Stock Option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche*
Né i membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione, né i membri del Collegio Sindacale beneficiano di qualsiasi piano di incentivazione, sia esso basato su strumenti finanziari o monetari.

Soltanto l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e i Dirigenti con responsabilità strategiche beneficiano di piani di *Stock Option* lanciati dal Gruppo UniCredit negli esercizi precedenti.

Ai prezzi correnti, tutte le *stock option* per le quali sarebbe possibile l'esercizio ("vested") sono ampiamente fuori prezzo (*"underwater"*).

*TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche*
La tavola segnala – in aggiunta alle azioni assegnate nell'ambito di piani azionari di incentivazione e fidelizzazione a medio e lungo termine – anche il numero di azioni promesse e/o assegnate in relazione ai differimenti dei sistemi di incentivazione annuali.

*TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche*
Fornisce i dettagli di tutti gli incentivi in denaro maturati durante l'anno a favore dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche. Né i membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione, né i Sindaci ricevono alcun compenso variabile.

*Informazioni sulle partecipazioni detenute dai membri degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e da altri dirigenti con responsabilità strategiche*
Le Tabelle 1 e 2, redatte in conformità con lo Schema 7-ter, forniscono i possessi azionari in FinecoBank rispettivamente dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, degli altri membri del Consiglio di Amministrazione, dei membri del Collegio Sindacale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

# 7. Tavole retributive (Segue)

## 7.1 Informazioni ai sensi della sez. 84-quater del regolamento Consob Nr.11971 (Segue)

Regolamento Emittenti Consob nr. 11971 - Allegato 3A / Schema 7-bis

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| (A) | (B) | (C) | | (D) | (1) Compensi fissi | | | | (2) | (3) Compensi variabili non equity | | | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | | Scadenza della carica | Emolumenti deliberati dall'Assemblea | Gettoni di presenza | Rimborsi spesa forfettari vari | Compensi ex art. 2389 | Retribuzioni fisse da lavoro dipendente | Totale | Compensi per la partecipazione a comitati | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| Enrico Carlo Romano | Presidente del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 20.000 | 2.300 | - | 150.000 | - | 202.300 | - | - | - | 2.562 | - | 204.862 | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 50.000 | 3.300 | - | 150.000 | - | 203.300 | - | - | - | 2.562 | - | 205.862 | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | 50.000 | 3.300 | - | 150.000 | - | 203.300 | - | - | - | 2.562 | - | 205.862 | - | - |
| Francesco Saita | Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 43.000 | 3.300 | - | 90.000 | - | 91.300 | - | - | - | - | - | 91.300 | - | - |
| | Presidente del Comitato Audit e Rischi Correlati | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 20.000 | 3.300 | - | - | - | 23.300 | - | - | - | - | - | 23.300 | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 63.000 | 7.200 | - | 90.000 | - | 117.200 | - | - | - | - | - | 117.200 | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | 63.000 | 7.200 | - | 90.000 | - | 117.200 | - | - | - | - | - | 117.200 | - | - |
| Alessandro Foti | Amministratore Delegato / Direttore Generale** | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | - | - | - | 800.000 | - | 800.000 | - | 355.238 | - | 6.228 | 49.466 | 1.300.932 | 1.144.844 | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | 800.000 | - | 800.000 | - | 355.238 | - | 6.228 | 49.466 | 1.300.932 | 1.144.844 | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | - | - | - | 800.000 | - | 800.000 | - | 355.238 | - | 6.228 | 49.466 | 1.300.932 | 1.144.844 | - |
| Gianbeppe Bo | Membro del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 40.000 | 3.300 | 1.718 | - | - | 45.018 | - | - | - | - | - | 45.018 | - | - |
| | Presidente Organismo di Vigilanza *** | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 6.615 | 900 | - | - | - | 7.515 | - | - | - | - | - | 7.515 | - | - |
| | Membro Comitato Remunerazione e Nomine | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 15.000 | 3.000 | 123 | - | - | 18.123 | - | - | - | - | - | 18.123 | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 60.615 | 7.200 | 1.841 | - | - | 69.655 | - | - | - | - | - | 69.655 | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | 60.615 | 7.200 | 1.841 | - | - | 69.655 | - | - | - | - | - | 69.655 | - | - |
| Pietro Angelo Guindani | Membro del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 40.000 | 3.300 | - | - | - | 43.300 | - | - | - | - | - | 43.300 | - | - |
| | Membro del Comitato Audit e Rischi Correlati | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 15.000 | 3.600 | - | - | - | 18.600 | - | - | - | - | - | 18.600 | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 55.000 | 6.900 | - | - | - | 61.900 | - | - | - | - | - | 61.900 | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | 55.000 | 6.900 | - | - | - | 61.900 | - | - | - | - | - | 61.900 | - | - |
| Mariangela Grosoli | Membro del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 40.000 | 3.000 | 1.893 | - | - | 44.893 | - | - | - | - | - | 44.893 | - | - |
| | Membro del Comitato Audit e Rischi Correlati | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 15.000 | 3.000 | 1.422 | - | - | 20.422 | - | - | - | - | - | 20.422 | - | - |
| | Membro Comitato Remunerazione e Nomine | 01/02/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 15.000 | 3.600 | 611 | - | - | 19.211 | - | - | - | - | - | 19.211 | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 70.000 | 10.500 | 3.926 | - | - | 84.426 | - | - | - | - | - | 84.426 | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | 70.000 | 10.500 | 3.926 | - | - | 84.426 | - | - | - | - | - | 84.426 | - | - |
| Gianluigi Bertolli | Membro del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 40.000 | 3.300 | - | - | - | 43.300 | - | - | - | - | - | 43.300 | - | - |
| | Presidente Comitato Remunerazione e Nomine | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | 20.000 | 3.900 | - | - | - | 23.900 | - | - | - | - | - | 23.900 | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 60.000 | 7.200 | - | - | - | 67.200 | - | - | - | - | - | 67.200 | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | 60.000 | 7.200 | - | - | - | 67.200 | - | - | - | - | - | 67.200 | - | - |
| Laura Stefania Penna* | Membro del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Manuela D'Onofrio* | Membro del Consiglio di Amministrazione | 08/11/2016 | 31/12/2016 | approvato al 31/12/16 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Marina Natale* | Membro del Consiglio di Amministrazione | 01/01/2016 | 28/10/2016 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE COMPENSI DI AMMINISTRAZIONE | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 355.615 | 42.600 | 5.964 | 200.000 | 800.000 | 1.454.181 | - | 355.238 | - | 9.191 | 49.466 | 1.908.076 | 1.144.844 | - |
| | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | (III) Totale | | | | 355.615 | 42.600 | 5.964 | 200.000 | 800.000 | 1.454.181 | - | 355.238 | - | 9.191 | 49.466 | 1.908.076 | 1.144.844 | - |

(*) Compensi per Consob (delibera n. 18452 del 30 gennaio 2013) e successive modifiche ed integrazioni (Regolamento Emittenti Consob n. 11971/1999).

(**) La quota del 15% del compenso lordo annuo è corrisposta in azioni ordinarie FinecoBank.

(***) Compenso per OdV della Banca da 60 febbraio 2016 e successivo alla proposta di Regolamento 11971/1999 La Banca ha aderito in alternativa a quanto previsto dalle nuove linee guida emanate da Confindustria per l'adozione del Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001.

importi in euro

**TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

| | (A) | (B) | (C) | | (D) | (1) | | | | | | (2) | (3) | | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Compensi fissi | | | | | | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari ***** | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
| | Nome e cognome | | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | | Scadenza della carica | Emolumenti deliberati dall'Assemblea | Gettoni di presenza | Rimborsi spesa forfettari **** | Compensi ex art. 2389 | Retribuzioni Fisse da lavoro dipendente | Totale | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| COLLEGIO SINDACALE | Gian-Carlo Nora Gastoldi | Presidente del Collegio Sindacale | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approv.bil al 31/12/16 | 50.000 | 3.300 | 4.368 | | | 57.668 | | | | 5.850 | | 63.518 | | |
| | | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 50.000 | 3.300 | 4.368 | - | - | 57.668 | | | | 5.850 | | 63.518 | | - |
| | | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | - | | | | | | - | | |
| | | (III) Totale | | | | 50.000 | 3.300 | 4.368 | - | - | 57.668 | | | | 5.850 | | 63.518 | | - |
| | Barbara Alfieri | Sindaco Effettivo | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approv.bil al 31/12/16 | 40.000 | 3.300 | 427 | | | 43.727 | | | | 5.850 | | 49.577 | | |
| | | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 40.000 | 3.300 | 427 | - | - | 43.727 | | | | 5.850 | | 49.577 | | - |
| | | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | - | | | | | | - | | |
| | | (III) Totale | | | | 40.000 | 3.300 | 427 | - | - | 43.727 | | | | 5.850 | | 49.577 | | - |
| | Mariano Vitozzi | Sindaco Effettivo | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approv.bil al 31/12/16 | 40.000 | 3.000 | 4.963 | | | 47.963 | | | | 5.850 | | 53.813 | | |
| | | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 40.000 | 3.000 | 4.963 | - | - | 47.963 | | | | 5.850 | | 53.813 | | - |
| | | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | - | | | | | | - | | |
| | | (III) Totale | | | | 40.000 | 3.000 | 4.963 | - | - | 47.963 | | | | 5.850 | | 53.813 | | - |
| | Ferruccio Bonato | Sindaco Supplente | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approv.bil al 31/12/16 | - | - | - | | | - | | | | - | | - | | |
| | | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | | | | - | | - | | - |
| | | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | - | | | | | | - | | |
| | | (III) Totale | | | | - | - | - | - | - | - | | | | - | | - | | - |
| | Marzio Dario Rubagotti | Sindaco Supplente | 01/01/2016 | 31/12/2016 | approv.bil al 31/12/16 | - | - | - | | | - | | | | - | | - | | |
| | | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | - | - | - | - | - | - | | | | - | | - | | - |
| | | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | - | | | | | | - | | |
| | | (III) Totale | | | | - | - | - | - | - | - | | | | - | | - | | - |
| | TOTALE COLLEGIO SINDACALE | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | 130.000 | 9.600 | 9.759 | - | - | 149.359 | | | | 17.550 | | 166.909 | | - |
| | | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | | | | - | | - | | - |
| | | (III) Totale | | | | 130.000 | 9.600 | 9.759 | - | - | 149.359 | | | | 17.550 | | 166.909 | | - |

**** di cui diaria; quelli rimborsi spesa a piè di lista e limitati a 40€

***** importo e criterio di fringe benefit della polizza assicurativa Directors & Officers (D&O) a copertura dell'intero anno

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Altri dirigenti con Responsabilità Strategiche totale n. 5 soggetti | (I) Subtotale compensi nella società che redige il bilancio | | | | | | | | 1.647.976 | 1.647.976 | | 551.512 | | 99.387 | 32.599 | 2.331.474 | 1.937.598 | |
| | | (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | - | | | | | | - | | |
| | | (III) Totale | | | | - | - | - | - | 1.647.976 | 1.647.976 | | 551.512 | | 99.387 | 32.599 | 2.331.474 | 1.937.598 | - |

# 7. Tavole retributive (Segue)

## 7.1 Informazioni ai sensi della sez. 84-quater del regolamento Consob Nr.11971 (Segue)

TABELLA 2: Stock Option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| (A) | (B) | (1) | Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio | | | | Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio | | | | | | Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio | | | (14) | (15) | (16) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | | | | |
| Nome e cognome | Carica | Piano | Numero opzioni | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal..al) | Numero opzioni | Prezzo di esercizio | Periodo possibile esercizio (dal..al) | Fair Value alla data di assegnazione | Data di assegnazione | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni | Numero opzioni | Prezzo di esercizio | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di esercizio | | Opzioni detenute alla fine dell'esercizio (Numero opzioni) | Opzioni di competenza dell'esercizio (Fair Value) |
| Alessandro Foti | Amministratore Delegato/Direttore Generale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | Piano LTI Unicredit-2008 Stock Options | 216.384 | 23,351 | 09/07/2012 09/07/2018 | | | | | | | | | | | 216.384 | | |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | 216.384 | | | | | | | | | | | | | 216.384 | - | |
| Altri Dirigenti con responsabilità strategiche | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il Bilancio | n. 2 Dirigenti | Piano LTI Unicredit-2004 Stock Options | 24.000 | 22,420 | 03/09/2008 31/12/2017 | | | | | | | | | | | 24.000 | | |
| | n. 2 Dirigenti | Piano LTI Unicredit-2005 Stock Options | 45.500 | 26,678 | 26/11/2009 31/12/2018 | | | | | | | | | | | 45.500 | | |
| | n. 2 Dirigenti | Piano LTI Unicredit-2006 Stock Options | 34.400 | 33,705 | 28/06/2010 31/12/2019 | | | | | | | | | | | 34.400 | | |
| | n. 2 Dirigenti | Piano LTI Unicredit-2007 Stock Options | 57.793 | 39,583 | 13/07/2011 15/07/2017 | | | | | | | | | | | 57.793 | | |
| | n. 5 Dirigenti | Piano LTI Unicredit-2008 Stock Options | 194.748 | 23,351 | 09/07/2012 09/07/2018 | | | | | | | | | | | 194.748 | | |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | 356.441 | | | | | | | | | | | | | 356.441 | | |

importi in euro

TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| (A) | (B) | (1) | Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio | | Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio | | | | | Strumenti finanziari vested nell'esercizio e non attribuiti | Strumenti finanziari vested nell'esercizio e attribuiti | | Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) |
| Nome e cognome | Carica | Piano | Numero e tipologia di strumenti | Periodo di vesting | Numero e tipologia di strumenti finanziari | Fair Value alla data di assegnazione | Periodo di vesting | Data di assegnazione | Prezzo di mercato all'assegn | Numero e tipologia di strumenti | Numero e tipologia di strumenti | Valore alla data di maturazione | Fair Value |
| Alessandro Foti | Amministratore Delegato/ Direttore Generale | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | Azioni Unicredit -Sistema Incentivante di Gruppo 2012 | | | | | | | | | 60.724 | 199.600 | |
| | | Azioni Unicredit -Sistema Incentivante di Gruppo 2013 | | | | | | | | | 24.066 | 79.105 | |
| | | Promessa Azioni Unicredit - Sistema Incentivante di Gruppo 2012 | 30.362 | 31.12.2016 | | | | | | | | | 18.086 |
| | | Promessa Azioni Unicredit - Sistema Incentivante di Gruppo 2013 | 36.099 | 67% 31.12.2016<br>33% 31.12.2017 | | | | | | | | | 46.081 |
| | | Promessa Azioni Fineco - Sistema Incentivante di Gruppo 2014 | 89.946 | 40% 31.12.2017<br>30% 31.12.2018<br>30% 31.12.2019 | | | | | | | | | 75.645 |
| | | Promessa Azioni Fineco -2014 2017 Multy year Plan Top Management | 761.815* | 30% 31.12.2016<br>24% 31.12.2017<br>16% 31.12.2018<br>30% 31.12.2019 | | | | | | | | | 842.816 |
| | | Promessa Azioni Fineco - Sistema Incentivante di Gruppo 2015 | 36.606 | 34% 31.12.2017<br>33% 31.12.2018<br>33% 31.12.2019 | | | | | | 24.404 | | | 6.062 |
| | | Promessa Azioni Fineco - Sistema Incentivante di Gruppo 2016 | | | 50.721 | 280.487 | 40% 31.12.2016<br>20% 31.12.2018<br>20% 31.12.2019<br>20% 31.12.2020 | 07/02/2017 | 5.53 | | | | 156.153 |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | | | | 280.487 | | | | 24.404 | | 278.705 | 1.144.844 |
| Altri dirigenti con responsabilità strategiche | | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | n. 5 Dirigenti | Azioni Unicredit -Sistema Incentivante di Gruppo 2012 | | | | | | | | | 50.531 | 166.095 | |
| | n. 5 Dirigenti | Azioni Unicredit -Sistema Incentivante di Gruppo 2013 | | | | | | | | | 32.350 | 106.334 | |
| | n. 5 Dirigenti | Promessa Azioni Unicredit - Sistema Incentivante di Gruppo 2013 | 32.350 | 31.12.2016 | | | | | | | | | 50.008 |
| | n. 5 Dirigenti | Promessa Azioni Fineco - Sistema Incentivante di Gruppo 2014 | 155.445 | 40% 31.12.2017<br>30% 31.12.2018<br>30% 31.12.2019** | | | | | | | | | 130.730 |
| | n. 5 Dirigenti | Promessa Azioni Fineco -2014 2017 Multy year Plan Top Management | 1.330.502* | 30% 31.12.2016<br>24% 31.12.2017<br>16% 31.12.2018<br>30% 31.12.2019 | | | | | | | | | 1.472.937 |
| | n. 5 Dirigenti | Promessa Azioni Fineco - Sistema Incentivante di Gruppo 2015 | 63.945 | 34% 31.12.2017<br>33% 31.12.2018<br>33% 31.12.2019 | | | | | | 42.632 | | | 10.589 |
| | n. 5 Dirigenti | Promessa Azioni Fineco - Sistema Incentivante di Gruppo 2016 | | | 88.783 | 490.970 | 40% 31.12.2016<br>20% 31.12.2018<br>20% 31.12.2019<br>20% 31.12.2020 | 07/02/2017 | 5.53 | | | | 273.334 |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | | | | 490.970 | | | | 42.632 | | 272.430 | 1.937.596 |

* N. massimo di azioni promesse nell'ambito del Piano. Il Consiglio di Amministrazione del 08/02/2016 ha approvato il numero di azioni relative alla 3° attribuzione ricalcolate, al fine di garantire il rispetto del rapporto della componente fissa e variabile della retribuzione in linea con la normativa vigente, sulla base della media aritmetica del prezzo ufficiale delle Azioni Fineco di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione in relazione alla verifica delle Condizioni di Accesso allo stesso giorno del mese precedente (€ 6,966).

** Per n. 1 Dirigenti il Regolamento del Sistema Incentivante di Gruppo 2014 prevede un differimento dei pagamenti secondo le seguenti modalità : 60% 31.12.2017 20% 31.12.2018 20% 31.12.2019

# 7. Tavole retributive (Segue)

## 7.1 Informazioni ai sensi della sez. 84-quater del regolamento Consob Nr.11971 (Segue)

Importi in euro

TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| (A) | (B) | (1) | (2) | | | (3) | | | (4) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Bonus dell'anno | | | Bonus di anni precedenti | | | |
| Nome e cognome | Carica | Piano | (A) Erogabile / Erogato | (B) Differito | (C) Periodo di differimento | (A) Non più erogabili | (B) Erogabile / Erogati | (C) Ancora Differiti | Altri Bonus |
| Alessandro Foti | Amministratore Delegato/Direttore | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | Sistema incentivante di Gruppo 2016 | 112.200 | 168.300 | 35% 31.12.2017<br>67% 31.12.2021 | | | | |
| | | Sistema incentivante di Gruppo 2015 | | | | | 85.000 | 170.000 | |
| | | Sistema incentivante di Gruppo 2014 | | | | | 127.500 | | |
| | | Sistema incentivante di Gruppo 2013 | | | | | 70.538 | | |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | 112.200 | 168.300 | | | 283.038 | 170.000 | |
| Altri Dirigenti con responsabilità strategiche | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | n. 5 Dirigenti: | Sistema incentivante di Gruppo 2016 | 196.412 | 294.618 | 35% 31.12.2017<br>67% 31.12.2021 | | | | |
| | n. 5 Dirigenti: | Sistema incentivante di Gruppo 2015 | | | | | 148.500 | 297.000 | |
| | n. 5 Dirigenti: | Sistema incentivante di Gruppo 2014 | | | | | 206.600 | | |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (III) Totale | | | 196.412 | 294.618 | | | 355.100 | 297.000 | |

| TABELLA 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nome e cognome | Carica | Società Partecipata | Tipo azione | Numero azioni | | | |
| | | | | possedute a fine 2015 | acquistate nell'esercizio | vendute nell'esercizio | possedute a fine 2016 |
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | | | | | | | |
| Enrico Cotta Ramusino | Presidente | FinecoBank | Ord. | 37.000 | | | 37.000 |
| Francesco Saita | Vice Presidente | | | | | | |
| Alessandro Foti | Amministratore Delegato / Direttore Generale | | | | | | |
| Gianluigi Bertolli | Consigliere | | | | | | |
| Mariangela Grosoli | Consigliere | | | | | | |
| Pietro Angelo Guindani | Consigliere | | | | | | |
| Girolamo Ielo | Consigliere | | | | | | |
| Manuela D'Onofrio | Consigliere | | | | | | |
| Laura Stefania Penna | Consigliere | | | | | | |
| COLLEGIO SINDACALE | | | | | | | |
| Gian-Carlo Noris Gaccioli | Presidente del Collegio Sindacale | FinecoBank | Ord. | | | | - |
| Barbara Aloisi | Sindaco Effettivo | | | | | | |
| Marziano Viozzi | Sindaco Effettivo | | | | | | |
| Federica Bonato | Sindaco Supplente | | | | | | |
| Marzio Duilio Rubagotti | Sindaco Supplente | | | | | | |

| TABELLA 2: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategiche | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Numero dirigenti con resposabilità strategiche | Società Partecipata | Tipo azione | Numero azioni | | | |
| | | | possedute a fine 2015 | acquistate nell'esercizio | vendute nell'esercizio | possedute a fine 2016 |
| 4 | FinecoBank | Ord. | 11.000 | | | 11.000 |

**FinecoBank S.p.A.**

Piazza Durante 11, 20131 Milano
Numero verde 800 52 52 52
Da cellulare e estero 02 2899 2899
helpdesk@finecobank.com

FinecoBank S.p.A. – Società appartenente al Gruppo Bancario Unicredit, iscritto all'Albo del Gruppo bancario n° 02008.1
Sede legale 20131 Milano - Piazza Durante 11
Direzione Generale 2123 Reggio Emilia Via Rivoluzione d'Ottobre 16
Capitale Sociale deliberato Euro 200.545.403,85 - Interamente sottoscritto e versato Euro 200.540.168,08
Cod. ABI 3015.5 - P.IVA 12884340159 - Codice Fiscale e iscr. R.I. Milano 03592970404 - R.E.A. n. 1598155
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.
FinecoBank è un marchio concesso in uso a FinecoBank S.p.A.



FINECO
BANK

# ALLEGATO 2 ALLA POLITICA RETRIBUTIVA DI FINECOBANK 2017

## BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI A FAVORE DEL PERSONALE DI FINECOBANK

# Contenuti


| | |
|---|---|
| **1. Premessa** | **2** |
| **2. Sistema Incentivante 2017** | **3** |
| 2.1 I Soggetti destinatari | |
| 2.2 Le ragioni che motivano l'adozione del piano | |
| 2.3 Iter di approvazione e tempistica di assegnazione | |
| 2.4 Le caratteristiche degli strumenti attribuiti | |
| **3. Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante** | **12** |
| 3.1 I Soggetti destinatari | |
| 3.2 Le ragioni che motivano l'adozione del piano | |
| 3.3 Iter di approvazione e tempistica di assegnazione | |
| 3.4 Le caratteristiche degli strumenti attribuiti | |
| **4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank"** | **20** |
| 4.1 I Soggetti destinatari | |
| 4.2 Le ragioni che motivano l'adozione del piano | |
| 4.3 Iter di approvazione e tempistica di assegnazione | |
| 4.4 Le caratteristiche degli strumenti attribuiti | |

# 1. Premessa

In conformità alle prescrizioni di cui all'art. 114-bis del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 nonché alle prescrizioni del Regolamento Emittenti emanato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti") in materia di informazioni che devono essere comunicate al mercato in relazione all'attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari, il Consiglio di Amministrazione di FinecoBank (il "Consiglio di Amministrazione") ha predisposto il presente documento informativo (il "Documento Informativo") in vista dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di FinecoBankconvocata per l'11 aprile 2017 per deliberare, *inter alia*, l'**approvazione** per l'anno 2017 dei seguenti nuovi piani di incentivazione:

- il "**Sistema Incentivante 2017**" finalizzato a premiare i dipendenti, appartenenti al Personale più rilevante, con un incentivo da corrispondere in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite Fineco nell'arco di un periodo pluriennale, secondo le modalità più oltre descritte e condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*;
- il "**Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante**" finalizzato a premiare i Consulenti Finanziari, appartenenti al Personale più rilevante, con un incentivo da corrispondere in denaro e/o in azioni ordinarie Fineco nell'arco di un periodo pluriennale, secondo le modalità più oltre descritte e condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi.

Il presente documento informativo – redatto in conformità a quanto previsto nello Schema n.7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti – è stato anche predisposto allo scopo di dare informativa relativamente all'esecuzione dei piani già approvati dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2015, del 5 giugno 2014 e del 12 aprile 2016, denominati "**Sistemi Retributivi di FinecoBank**" e finalizzati all'assegnazione di azioni gratuite a selezionate risorse di FinecoBank, secondo le modalità di seguito descritte e subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*:

- **Sistema Incentivante 2016 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante**
- **Sistema Incentivante 2016**
- **Sistema Incentivante 2015 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante**
- **Sistema Incentivante 2015**
- **Sistema Incentivante 2014**
- **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**
- **"2014 *Plan Key People*"**
- **"2014 *Plan PFA*"**

Alla luce della definizione contenuta all'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, si segnala che i piani di incentivazione illustrati nel Documento Informativo, avuto riguardo ai beneficiari dei medesimi, presentano i caratteri di "piani rilevanti".

# 2. Sistema Incentivante 2017

In conformità alle ultime disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e di incentivazione di cui alla Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (Fascicolo "Disposizioni di vigilanza per le banche") – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, che recepiscono la disciplina comunitaria contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), per la parte attinente alle politiche di remunerazione e in linea con le indicazione emanate dal *European Banking Authority* (EBA), si è proceduto alla definizione di Sistemi Retributivi basati su strumenti finanziari volti ad allineare gli interessi del management a quelli degli azionisti remunerando la creazione di valore di lungo termine, l'apprezzamento del titolo e, nel contempo, motivare e fidelizzare le risorse strategiche di FinecoBank. In tale ottica, è proposta l'adozione del "**Sistema Incentivante 2017**", che prevede l'assegnazione di un incentivo da corrispondere in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite Fineco nell'arco di un periodo pluriennale, condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*.

## 2.1 I SOGGETTI DESTINATARI

I dipendenti di FinecoBank che sono destinatari del Sistema Incentivante 2017 sono 14 *Identified Staff* le cui attività hanno impatto sui rischi della Banca come specificato nella sezione 2.1.2.

Sulla base dei criteri determinati dall'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione procederà all'individuazione degli effettivi beneficiari tra gli appartenenti alle categorie indicate in questa sezione 2.1.

### 2.1.1 Componenti del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da FinecoBank che beneficiano del piano

Il Signor Alessandro Foti, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, è tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2017.

### 2.1.2 Categorie dei dipendenti di FinecoBank e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da FinecoBank che beneficiano del piano

I dipendenti di FinecoBank che sono definiti come Personale più rilevante e che potranno beneficiare del Sistema Incentivante 2017 sono definiti in base ai criteri emessi dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) il 16 dicembre 2013, come al seguito:

- Amministratore Delegato (AD) e Direttore Generale (DG), Vice Direttori Generali (VDG), gli *Executive Vice President* (EVP), i *Senior Vice President*, i diretti riporti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo;
- Dipendenti con retribuzione totale superiore a 500.000 euro nell'ultimo anno;
- Dipendenti compresi nello 0,3% della popolazione aziendale con la retribuzione più alta;
- Dipendenti la cui retribuzione rientra nelle fasce di remunerazione del Personale più rilevante;
- Altri ruoli selezionati (anche in fase di nuove assunzioni).

### 2.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

**a) Direttore Generale di FinecoBank**

Il Signor Alessandro Foti, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, è tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2017.

**b) Altri dirigenti con responsabilità strategiche in FinecoBank (che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010) nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e al direttore generale di FinecoBank**

Non vi sono dirigenti con responsabilità strategiche in FinecoBank che rientrino nella casistica; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

**c) Persone fisiche controllanti FinecoBank, che siano dipendenti di FinecoBank stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in FinecoBank**

Non esistono persone fisiche controllanti FinecoBank che rientrino nella casistica; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

# 2. Sistema Incentivante 2017 (Segue)

**2.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:**

**a) Dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 2.1.3**

Tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2017, oltre all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, vi sono n. 5 dirigenti di FinecoBank che rientrano tra i soggetti che hanno regolare accesso a informazioni privilegiate e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future di FinecoBank:

1. il Vice Direttore Generale e Responsabile Direzione *Global Banking Services*, Sig. Fabio Milanesi
2. il Vice Direttore Generale e Responsabile Direzione *Global Business*, Sig. Paolo Di Grazia
3. il Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA, Sig. Mauro Albanese
4. il Responsabile Direzione Servizi di Investimento e *Private Banking*, Sig. Carlo Giausa
5. il *Chief Financial Officer*, Sig.ra Lorena Pelliciari

**b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari**

La presente disposizione non trova applicazione.

**c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)**

Non vi sono categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Sistema Incentivante 2017.

## 2.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

### 2.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del piano

Il Sistema Incentivante 2017 è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare i dipendenti beneficiari, in conformità alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali e internazionali con l'obiettivo di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholder* – a sistemi di remunerazione, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.

Il Sistema Incentivante 2017 è conforme alla Politica Retributiva di FinecoBank ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali prevedendo:

- l'attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione della prestazione individuale e del *benchmark* interno per specifici ruoli nonché in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e "differiti", sotto forma di denaro e/o di azioni;
- la distribuzione di pagamenti in azioni in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili che richiedono periodi di indisponibilità sulle azioni. Infatti, la struttura di pagamento definita prevede l'assegnazione differita di azioni (di due anni per il pagamento "immediato" e di un anno per il pagamento "differito");
- misure ponderate per il rischio al fine di garantire sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria dell'azienda e di assicurare la conformità con le aspettative dell'Autorità;
- una clausola di *malus (Zero Factor)* che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di profittabilità, capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello locale. In particolare verrà azzerato il *bonus pool* relativo alla *performance* 2017, mentre i differimenti relativi ai sistemi incentivanti degli anni precedenti potranno essere ridotti nella misura tra il 50% e il 100% in base ai risultati effettivi.

### 2.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.

I bonus individuali saranno assegnati sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione individuale della prestazione, del *benchmark* interno per specifici ruoli.

La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai 5 elementi fondamentali del modello di competenze di Gruppo: *"Customers First "; "Execution and Discipline"; "Cooperation and Synergies"; "Risk Management"; "People Development"*.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2018-2023), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento:

- nel 2018 verrà pagata in denaro la prima quota dell'incentivo complessivo ("1ª tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance* e principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- nel periodo 2019-2023 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche in denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- la distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

### 2.2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.

Nel Sistema Incentivante 2017 il legame tra profittabilità, rischio e remunerazione è garantito collegando direttamente il *bonus pool* con i risultati aziendali (a livello di Gruppo e a livello locale), il costo del capitale ed i profili di rischio rilevanti per la Banca così come definiti nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio.

In questa fase il Sistema Incentivante 2017 non prevede l'esatta indicazione dell'entità del compenso basato sulle azioni gratuite da assegnare in concreto ai beneficiari, limitandosi a fissare il numero massimo delle azioni gratuite da emettere. Sono comunque previsti i criteri cui dovrà attenersi il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla concreta determinazione sia del numero effettivo di soggetti beneficiari, sia del numero di azioni gratuite da attribuire ai medesimi nelle deliberazioni che, successivamente all'Assemblea degli Azionisti, daranno esecuzione al Piano.

Il Sistema Incentivante 2017 prevede che nel 2018 sia formulata la promessa di pagamento dell'incentivo in denaro ed in azioni. Le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni saranno stabilite a seconda della categoria dei beneficiari, come infra illustrato.

La valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti sotto la responsabilità e la *governance* del Consiglio di Amministrazione.

### 2.2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da FinecoBank, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile.

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

### 2.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani.

La predisposizione del Sistema Incentivante 2017 non è stato influenzato da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile.

### 2.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Allo stato attuale non si prevede il sostegno del Sistema Incentivante 2017 da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

# 2. Sistema Incentivante 2017 (Segue)

## 2.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE

### 2.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del piano

Il Consiglio di Amministrazione, in data 9 gennaio 2017, ha approvato la proposta relativa al Sistema Incentivante 2017 da sottoporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per l' 11 aprile 2017. Inoltre il Consiglio di Amministrazione, nella stessa seduta, ha formulato all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti la proposta di conferimento di delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare a titolo gratuito il capitale sociale al servizio del suddetto sistema, esercitabile sino al 2022, con riserva di sottoporre ad una successiva Assemblea la proposta di integrazione della delega per aumentare il capitale al servizio del Sistema Incentivante 2017 in relazione all'assegnazione dell'ultima tranche di azioni prevista per il 2023.

### 2.3.2. Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

La funzione *"Human Resources"* di FinecoBank è incaricata dell'amministrazione del Sistema Incentivante 2017 nonché della formulazione di proposte per la definizione delle politiche retributive di FinecoBank.

### 2.3.3. Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Sistema Incentivante 2017, ferma la delega fornita dalla Assemblea degli Azionisti al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, di apportare eventualmente modifiche al Sistema Incentivante 2017.

### 2.3.4. Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano

Lo strumento ottimale per dare esecuzione al Sistema Incentivante 2017 è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale della società nei termini illustrati nella Relazione degli Amministratori presentata all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti convocata per l'11aprile 2017 (in unica convocazione).

In forza di tale facoltà, il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare:

- anche più volte e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 Cod. civ.,per un importo massimo di Euro 128.700,00 (da imputarsi interamente a capitale per Euro 0,33 per azione, pari al valore nominale unitario) con emissione di massime numero 390.000 nuove azioni ordinarie FinecoBank, da assegnare ai selezionati beneficiari appartenenti al Personale di FinecoBank; tale aumento di capitale verrebbe attuato mediante utilizzo della riserva speciale denominata "Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio termine per il Personale di FinecoBank" che, ove del caso, potrà essere ricostituita o incrementata destinandovi una quota di utili o di riserve statutarie disponibili formate a seguito dell'accantonamento di utili della Società che verranno individuate dal Consiglio di Amministrazione al momento dell'esercizio della delega.
- In relazione al fatto che l'art. 2443 del Codice Civile prevede che gli amministratori possano esercitare la facoltà di aumentare il capitale per un periodo massimo di cinque anni dalla data dell'iscrizione della delibera assembleare di conferimento della delega e quindi rispetto alla data della deliberazione assembleare sino al 2022, per l'assegnazione dell'ultima tranche di azioni prevista per il 2023 dovrà essere sottoposta ad una futura Assemblea la proposta di integrazione della delega già conferita al Consiglio di Amministrazione in modo da completare l'esecuzione al servizio del Sistema 2017.

Il numero delle azioni da corrispondere nelle tranche (come descritte nel paragrafo 2.4.1) verrà determinato nel 2018 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusuradi mercato delle azioni ordinarie Fineco rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di verifica dei risultati conseguiti nel 2017. E' stimata l'assegnazione di massime 480.0000 azioni ordinarie gratuite Fineco, rappresentanti circa lo 0,08% del capitale sociale di FinecoBank, di cui massime 48.000 azioni ordinarie Fineco saranno eventualmente destinate all'assunzione di Personale più rilevante dall'esterno.

Nel periodo 2019-2023 ogni singola tranche di azioni ordinarie Fineco assegnata come bonus individuale sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob).

La distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

### 2.3.5. Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati

Ai fini della definizione della proposta sottoposta all'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione ha individuato gli elementi essenziali del Sistema Incentivante 2017, approvandolo all'unanimità, attenendosi alle linee guida ed ai criteri elaborati dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank.

Dal momento che tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2017 vi è anche l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta in oggetto.

### 2.3.6. Data della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank in merito all'assegnazione degli strumenti oggetto del Piano

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 gennaio 2017 ha approvato la proposta relativa al Sistema Incentivante 2016 da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank.
Inoltre, in esercizio delle deleghe ricevute dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di cui alla precedente sezione 2.3.1, il Consiglio di Amministrazione procederà in una o più volte all'assegnazione degli strumenti oggetto del Sistema Incentivante 2017.

### 2.3.7. Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank

Il Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank in data 9 gennaio 2017 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri decisionali e le metodologie elaborate per la definizione del Sistema Incentivante 2017, condividendone le ragioni e le motivazioni.

### 2.3.8. Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria Fineco, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 2.3.6 e 2.3.7

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria Fineco registrato nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Sistema Incentivante 2017 ( 9 gennaio 2017) e nella data del parere espresso dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank (9 gennaio 2017), è risultato pari a 5,43 €.

### 2.3.9 I termini e le modalità secondo le quali FinecoBank tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:

**i) detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione e Nomine, e**

**ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D. Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:**

**a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero**

**b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.**

Si precisa che è stata data comunicativa al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti. Analoga informativa al mercato, ricorrendone gli estremi, verrà data in occasione di ogni ulteriore delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione in attuazione del Sistema Incentivante 2017.

Le proposte deliberative concernenti i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato viene data, ove dovuta, in occasione dell'assunzione delle conseguenti deliberazioni da parte del Consiglio di Amministrazione.

# 2. Sistema Incentivante 2017 (SEGUE)

## 2.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

### 2.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano

I bonus individuali saranno assegnati sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione individuale della prestazione, del *benchmark* interno per specifici ruoli.

La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai 5 elementi fondamentali del modello di competenze di Gruppo: *"Customers First"; "Execution and Discipline"; "Cooperation and Synergies"; "Risk Management"; "People Development"*.

La valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti sotto la responsabilità e la *governance* del Consiglio di Amministrazione.

Il Sistema Incentivante 2017 prevede che nel 2018 il Consiglio di Amministrazione – verificati gli obiettivi definiti per il 2017 – definisca i pagamenti in denaro ed azioni a seconda della categoria dei destinatari, così come illustrato nella seguente tabella:

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AD/DG e suoi diretti riporti | 20% denaro | 10% denaro | 20% azioni | 10% azioni | 10% azioni | 20% denaro + 10% azioni |
| Altro Personale più rilevante | 30% denaro | 10% denaro | 30% azioni | 10% denaro + 10% azioni | 10% azioni | |

Il numero delle azioni da corrispondere nelle rispettive tranche verrà determinato nel 2018, sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura di mercato delle azioni ordinarie Fineco rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di verifica dei risultati conseguiti nel 2017.
È stimata l'assegnazione di massime 480.000 azioni ordinarie gratuite Fineco, rappresentanti circa lo 0,08% del capitale sociale di FinecoBank, di cui massime 48.000 azioni ordinarie Fineco saranno eventualmente destinate all'assunzione di Personale più rilevante dall'esterno.

La distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

### 2.4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il pagamento dell'incentivo complessivo avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2018-2023) attraverso una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e differiti, sia in denaro che in azioni, secondo quanto sopra indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento. Le azioni gratuite relative al Sistema Incentivante 2017 saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (come da tabella di cui al punto che precede) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione nel 2018 degli obiettivi definiti per il 2017.

### 2.4.3 I termine del piano

Il Sistema Incentivante 2017 di FinecoBank terminerà entro il mese di luglio 2023.

### 2.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

È stimata l'assegnazione di massime 480.000 azioni ordinarie gratuite Fineco, rappresentanti circa lo 0,08% del capitale sociale di FinecoBank, di cui massime 48.000 azioni ordinarie Fineco saranno eventualmente destinate all'assunzione di Personale più rilevante dall'esterno.

Per l'assegnazione dell'ultima tranche di azioni prevista per il 2023 dovrà essere sottoposta ad una futura Assemblea la proposta di integrazione della delega già conferita al Consiglio di Amministrazione in modo da completare l'esecuzione al servizio del Sistema 2017.

Al momento non è possibile indicare il numero massimo di azioni gratuite assegnate in ciascun anno fiscale di durata del Sistema Incentivante 2017, in quanto la loro esatta individuazione è demandata al Consiglio di Amministrazione sulla base dei criteri approvati dall'Assemblea degli Azionisti.

### 2.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

Il *bonus pool* viene definito come percentuale di *KPI* di *funding* specifico (*Net Operating Profit* considerato al netto delle *Provisions for Risk and Charges*, corrispondente al PBT) a livello locale e tenendo conto della valutazione dei criteri posti come "Condizioni di Accesso" (basati sulla valutazione dei risultati previsionali – ponderati per il rischio – sia a livello di Gruppo che a livello locale) e della valutazione locale del rischio e della *performance*.

Le "Condizioni di Accesso" sono il meccanismo che determina la possibile applicazione della clausola di *malus (Zero Factor)* sulla base degli indicatori di *performance* in termini di profittabilità, capitale e liquidità definiti a livello di Gruppo e a livello locale. In particolare verrà azzerato il *bonus pool* relativo alla *performance* 2017, mentre i differimenti relativi ai sistemi incentivanti degli anni precedenti potranno essere ridotti nella misura tra il 50% e il 100% in base ai risultati effettivi.

Al fine di allinearsi con i requisiti normativi, nel caso in cui sia gli obiettivi di Gruppo che quelli a livello locale non vengano raggiunti, verrà applicato uno *Zero Factor* alla popolazione del Personale più rilevante mentre per la restante popolazione sarà applicata una significativa riduzione. Nel caso in cui non venga attivato lo *Zero Factor*, le rettifiche al *bonus pool* saranno applicate nell'ambito di prestabiliti intervalli, sulla base della valutazione delle *performance* e dei fattori di rischio a livello di Gruppo e a livello locale.

Nel caso in cui il livello locale sia in condizione di *malus* ma non il Gruppo, verrà definito un *floor* a scopi di *retention* ed al fine di mantenere un livello minimo di remunerazione tale da garantire la competitività sul mercato.

### 2.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Il Sistema Incentivante 2017 prevede che le azioni ordinarie gratuite Fineco che verranno assegnate siano liberamente trasferibili, tenendo conto delle vigenti disposizioni normative relative all'applicazione di periodi di indisponibilità (vincolo alla vendita) delle azioni, come descritti nella sezione 2.2.1.

### 2.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

In linea con le linee guida delle autorità nazionali e la Politica Retributiva 2017, i beneficiari non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi. Il coinvolgimento in qualsiasi forme di coperture personale dovrà essere considerato come violazione delle politiche di *compliance* della Banca e di conseguenza i diritti alle azioni gratuite decadranno automaticamente.

### 2.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Il Sistema Incentivante 2017 prevede che il Consiglio di Amministrazione abbia la facoltà di individuare, nella delibera che da corso all'attuazione del Piano 2017, la cessazione del rapporto di lavoro del beneficiario con la Banca quale causa di decadenza dal diritto di ricevere le azioni gratuite, in coerenza con i Regolamenti del Piano.

### 2.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano

Il Sistema Incentivante 2017 di FinecoBank non prevede cause di annullamento.

### 2.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di FinecoBank, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede un riscatto da parte di FinecoBank con riferimento alle azioni gratuite.

# 2. Sistema Incentivante 2017 (Segue)

### 2.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede prestiti o altre agevolazioni con riferimento all'acquisto delle azioni.

### 2.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per FinecoBank alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano

La valutazione sull'onere atteso per FinecoBank a seguito dell'adozione del Sistema Incentivante 2017 alla data di assegnazione delle azioni gratuite è stata compiuta sulla base dei principi contabili IAS, tenendo in considerazione le assunzioni utilizzabili ai fini contabili con riferimento alla probabilità di conseguimento o meno degli obiettivi di *performance* cui è subordinata l'assegnazione delle azioni gratuite.

Sulla base delle suddette valutazioni risulta che l'onere massimo complessivamente atteso (costo IAS) per FinecoBank in base all'effettivo raggiungimento delle condizioni di *performance*, potrebbe ammontare a totali € 3.700.000 da ripartirsi in 6 anni. Fermo restando quanto precede, non è possibile allo stato attuale indicare l'ammontare esatto dell'onere atteso in ciascun anno di durata del Sistema Incentivante 2017, in quanto la determinazione dell'incentivo che verrà effettivamente assegnato è rimessa al Consiglio di Amministrazione.

### 2.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano

L'impatto massimo del Sistema 2017 sul capitale sociale di FinecoBank sarà pari a circa 0,08% nell'ipotesi che siano assegnate tutte le azioni gratuite ai dipendenti.

### 2.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Attualmente il Sistema Incentivante 2017 non prevede limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione alle azioni gratuite assegnate.

### 2.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile

Si precisa che il Sistema Incentivante 2017 prevede esclusivamente l'assegnazione di azioni negoziate in mercati regolamentati.

### 2.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede di assegnare opzioni.

### 2.4.17 Scadenza delle opzioni

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede di assegnare opzioni.

### 2.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede di assegnare opzioni.

### 2.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:

a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*), e
b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio
Il Sistema Incentivante 2017 non prevede di assegnare opzioni.

**2.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 2.4.19.b, motivazioni di tale differenza**

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede di assegnare opzioni.

**2.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano**

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede di assegnare opzioni.

**2.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore**

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede di assegnare opzioni.

**2.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti**

Il Sistema Incentivante 2017 non prevede aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di FinecoBank (ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank).

# 3. Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante (di seguito anche "SISTEMA INCENTIVANTE 2017 PFA")

In conformità alle ultime disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e di incentivazione di cui alla Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (Fascicolo "Disposizioni di vigilanza per le banche") – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, che recepiscono la disciplina comunitaria contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), per la parte attinente alle politiche di remunerazione e in linea con le indicazione emanate dal *European Banking Authority* (EBA), si è proceduto alla definizione di Sistemi Retributivi basati su strumenti finanziari volti ad allineare gli interessi del *management* a quelli degli azionisti remunerando la creazione di valore di lungo termine, l'apprezzamento del titolo e, nel contempo, motivare e fidelizzare le risorse strategiche di FinecoBank. In tale ottica, è proposta l'adozione del "**Sistema Incentivante 2017 PFA**", che prevede l'assegnazione, a selezionati Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante, di un incentivo da corrispondere in denaro e azioni ordinarie Fineco nell'arco di un periodo pluriennale, condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi.

## 3.1 I SOGGETTI DESTINATARI

I Consulenti Finanziari di FinecoBank che sono destinatari del Sistema Incentivante 2017 PFA sono 7 *Identified Staff* le cui attività hanno impatto sui rischi della Banca così come stabilito dai criteri emessi dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) il 16 dicembre 2013. In particolare i criteri utilizzati sono stati:

- i Consulenti Finanziari con retribuzione totale (ricorrente e non ricorrente) superiore a 750.000 euro nell'ultimo anno e con impatto sui profili di rischio della Banca;
- i Consulenti Finanziari Area Manager che coordinano una struttura cui è collegato un portafoglio complessivo pari o superiore al 5% delle masse totali associate alla Rete e con impatto sui profili di rischio della Banca.

### 3.1.1 Componenti del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da FinecoBankche beneficiano del piano

Non vi sono componenti del Consiglio di Amministrazione di FinecoBank tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2017 PFA; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

### 3.1.2 Categorie dei dipendenti di FinecoBank e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da FinecoBank che beneficiano del piano

Non vi sono dipendenti di FinecoBank tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2017 PFA; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

### 3.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

**a) Direttore Generale di FinecoBank**

Il Signor Alessandro Foti, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, non è tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2017 PFA.

**b) Altri dirigenti con responsabilità strategiche in FinecoBank (che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010) nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e al direttore generale di FinecoBank**

Non vi sono dirigenti in FinecoBank che rientrino nella casistica; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

**c) Persone fisiche controllanti FinecoBank, che siano dipendenti di FinecoBank stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in FinecoBank**

Non esistono persone fisiche controllanti FinecoBank che rientrino nella casistica; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

### 3.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

**a) Dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 3.1.3**

Non vi sono dirigenti in FinecoBank che rientrino nella casistica; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

**b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari**

La presente disposizione non trova applicazione.

**c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)**

Non vi sono categorie di dipendenti che rientrano nella casistica; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

## 3.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADDOZIONE DEL PIANO

### 3.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del piano

Il Sistema Incentivante 2017 PFA ha l'obiettivo di fidelizzare ed incentivare i Consulenti beneficiari, in conformità alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali e internazionali con l'obiettivo di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholder* – a sistemi di remunerazione, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.

Il Sistema Incentivante 2017 PFA è conforme alla Politica Retributiva di FinecoBank ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali prevedendo:

- l'attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione della prestazione individuale, nonché in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e "differiti", sotto forma di denaro e di azioni ordinarie Fineco;
- la distribuzione di pagamenti in azioni ordinarie Fineco in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili che richiedono periodi di indisponibilità sugli strumenti finanziari. Infatti, la struttura di pagamento definita prevede l'assegnazione differita di azioni ordinarie Fineco (di due anni per il pagamento "immediato" e di un anno per il pagamento "differito");
- misure ponderate per il rischio al fine di garantire sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria dell'azienda e di assicurare la conformità con le aspettative dell'Autorità;
- una clausola di *malus (Zero Factor)* che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello di Fineco (a livello locale si tiene conto anche della profittabilità). In particolare verrà azzerato il *bonus pool* relativo alla *performance* 2017.

### 3.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari

I bonus individuali saranno assegnati sulla base del *bonus pool* stabilito e della valutazione individuale della prestazione.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2018-2022), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che il rapporto di agenzia dei beneficiari sia in essere al momento di ciascun pagamento:

- nel 2018 verrà pagata in denaro la prima quota dell'incentivo complessivo ("1ª tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance* e principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali);
- nel periodo 2019-2022 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche in denaro e/o azioni ordinarie Fineco; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali);
- la distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

# 3. Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante (di seguito anche "SISTEMA INCENTIVANTE 2017 PFA") (Segue)

### 3.2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Nel Sistema Incentivante 2017 PFA il legame tra profittabilità, rischio e remunerazione è garantito collegando direttamente il *bonus pool* con i risultati aziendali (a livello di Gruppo e a livello locale), il costo del capitale ed i profili di rischio rilevanti per la Banca così come definiti nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio.

In questa fase il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede l'esatta indicazione dell'entità del compenso basato sulle azioni gratuite da assegnare in concreto ai beneficiari, limitandosi a fissare il numero massimo delle azioni potenzialmente assegnabili. Sono comunque previsti i criteri cui dovrà attenersi il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla concreta determinazione sia del numero effettivo di soggetti beneficiari, sia del numero di azioni da attribuire ai medesimi nelle deliberazioni che, successivamente all'Assemblea degli Azionisti, daranno esecuzione al Piano.

Il Sistema Incentivante 2017 PFA prevede che nel 2018 sia formulata la promessa di pagamento dell'incentivo in denaro ed in azioni.

La valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti sotto la responsabilità e la *governance* del Consiglio di Amministrazione.

### 3.2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da FinecoBank, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

### 3.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile cha hanno inciso sulla definizione dei piani

La predisposizione del Sistema Incentivante 2017 PFA non è stato influenzato da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile.

### 3.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

Non si prevede il sostegno del Sistema Incentivante 2017 PFA da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

## 3.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE

### 3.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del piano

Il Consiglio di Amministrazione, in data 9 gennaio 2017, ha approvato la proposta relativa al Sistema Incentivante 2017 PFA da sottoporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per il 11 aprile 2017. Inoltre il Consiglio di Amministrazione, nella stessa seduta, ha formulato all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la proposta di conferimento dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza.

### 3.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

La funzione *"Human Resources"* e la funzione "Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete" di FinecoBank sono incaricate dell'amministrazione del Sistema Incentivante 2017 PFA nonché della formulazione di proposte per la definizione delle politiche retributive per i Consulenti Finanziari di FinecoBank.

### 3.3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Sistema Incentivante 2017 PFA, ferma la delega fornita dalla Assemblea degli Azionisti al Presidente e all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, anche in via disgiunta fra loro, di apportare eventualmente modifiche al Sistema Incentivante 2017 PFA.

### 3.3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano

Per dare esecuzione al Sistema Incentivante 2017 PFA il Consiglio di Amministrazione nell'anno 2018 definirà il numero di azioni ordinarie Fineco da assegnare con la terza, quarta e quinta tranche (come descritto nel paragrafo 3.4.1), considerando la media aritmetica del prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data di delibera del Consiglio di Amministrazione che verifica i risultati 2017 allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi).

È stimata l'assegnazione di massime 346.000 azioni ordinarie Fineco, rappresentanti circa lo 0,06% del capitale sociale di FinecoBank che verranno acquistate sul mercato, previo ottenimento della prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza.

Nel periodo 2020-2022 ogni singola tranche di azioni ordinarie Fineco assegnata sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali).

La distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

### 3.3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati

Ai fini della definizione della proposta sottoposta all'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione ha individuato gli elementi essenziali del Sistema Incentivante 2017 PFA, approvandolo all'unanimità, attenendosi alle linee guida ed ai criteri elaborati dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank.

Dal momento che tra i beneficiari del Piano non vi è l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, lo stesso ha partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta in oggetto.

### 3.3.6 Data della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank in merito all'assegnazione degli strumenti oggetto del Piano

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 gennaio 2017 ha approvato la proposta relativa al Sistema Incentivante 2017 PFA da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank.

### 3.3.7 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank

Il Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank in data 9 gennaio 2017 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri decisionali e le metodologie elaborate per la definizione del Sistema Incentivante 2017 PFA, condividendone le ragioni e le motivazioni.

### 3.3.8 Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria Fineco, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 3.3.6 e 3.3.7

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria FinecoBank registrato nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Sistema Incentivante 2017 PFA (9 gennaio 2017) e nella data del parere espresso dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank (9 gennaio 2017), è risultato pari ad € 5,43.

# 3. Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante (di seguito anche "SISTEMA INCENTIVANTE 2017 PFA"). (SEGUE)

**3.3.9 I termini e le modalità secondo le quali FinecoBank tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:**

**i) detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione e Nomine, e**

**ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D. Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:**

**a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero**

**b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato**

Si precisa che è stata data comunicativa al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti. Analoga informativa al mercato, ricorrendone gli estremi, verrà data in occasione di ogni ulteriore delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione in attuazione del Sistema Incentivante 2017 PFA.

Le proposte deliberative concernenti i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato viene data, ove dovuta, in occasione dell'assunzione delle conseguenti deliberazioni da parte del Consiglio di Amministrazione.

## 3.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

### 3.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano

I bonus individuali saranno assegnati sulla base del *bonus* pool stabilito e della valutazione individuale della prestazione.

La valutazione finale dei parametri di *performance* sostenibile e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e Nomine e definiti sotto la responsabilità e la governance del Consiglio di Amministrazione.

Il Sistema Incentivante 2017 PFA prevede che nel 2018 il Consiglio di Amministrazione – verificati gli obiettivi definiti per il 2017 – definisca le percentuali dei pagamenti in denaro e azioni così come illustrato nella seguente tabella:

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante | 30% denaro | 10% denaro | 30% Azioni | 10% denaro + 10% Azioni | 10% Azioni |

Il numero delle azioni da assegnare con la terza, quarta e quinta tranche sarà definito nell'anno 2018, considerando la media aritmetica del prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data di delibera del Consiglio di Amministrazione che verifica i risultati 2017 allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi).

È stimata l'assegnazione di massime 346.000 azioni ordinarie Fineco, rappresentanti circa lo 0,06% del capitale sociale di FinecoBank.

La distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

### 3.4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il pagamento dell'incentivo complessivo avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2018-2022) attraverso una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della *performance*) e differiti, sia in denaro che in azioni ordinarie Fineco, secondo quanto sopra indicato e a condizione che il rapporto di agenzia dei beneficiari sia in essere al momento di ciascun pagamento. Le azioni relative al Sistema Incentivante 2017 PFA saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (come da tabella di cui al punto che precede) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione nel 2018 degli obiettivi definiti per il 2017.

### 3.4.3 Il termine del piano

Il Sistema Incentivante 2017 PFA di FinecoBank terminerà entro il mese di maggio 2022.

### 3.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

È stimata l'assegnazione di massime 346.000 azioni ordinarie FinecoBank, rappresentanti circa lo 0,06% del capitale sociale di FinecoBank.

Al momento non è possibile indicare il numero massimo di azioni assegnate in ciascun anno fiscale di durata del Sistema Incentivante 2017 PFA, in quanto la loro esatta individuazione è demandata al Consiglio di Amministrazione sulla base dei criteri approvati dall'Assemblea degli Azionisti.

### 3.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

Il *bonus pool* viene definito come percentuale di *KPI* di *funding* specifico (*Net Operating Profit* considerato al netto delle *Provisions for Risk and Charges*, corrispondente al PBT) a livello locale e tenendo conto della valutazione dei criteri posti come "Condizioni di Accesso" (basati sulla valutazione dei risultati previsionali – ponderati per il rischio – sia a livello di Gruppo che a livello locale) e della valutazione locale del rischio e della *performance*.

Le "Condizioni di Accesso" sono il meccanismo che determina la possibile applicazione della clausola di *malus (Zero Factor)* sulla base degli indicatori di *performance* in termini di solidità e liquidità definiti a livello di Gruppo e a livello locale (a livello locale si tiene conto anche della profittabilità). In particolare verrà azzerato il *bonus* pool relativo alla *performance* 2017.

Al fine di allinearsi con i requisiti normativi, nel caso in cui sia gli obiettivi di Gruppo che quelli a livello locale non vengano raggiunti, verrà applicato uno *Zero Factor* alla popolazione del Personale più rilevante mentre per la restante popolazione sarà applicata una significativa riduzione. Nel caso in cui non venga attivato lo *Zero Factor*, le rettifiche al *bonus pool* saranno applicate nell'ambito di prestabiliti intervalli, sulla base della valutazione delle *performance* e dei fattori di rischio a livello di Gruppo e a livello locale.

Nel caso in cui il livello locale sia in condizione di *malus* ma non il Gruppo, verrà definito un *floor* a scopi di retention ed al fine di mantenere un livello minimo di remunerazione tale da garantire la competitività sul mercato.

### 3.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Il Sistema Incentivante 2017 PFA prevede che le azioni ordinarie Fineco che verranno assegnate siano liberamente trasferibili, tenendo conto delle vigenti disposizioni normative relative all'applicazione di periodi di indisponibilità (vincolo alla vendita) delle azioni, come descritti nella sezione 3.2.1.

### 3.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

In linea con le linee guida delle autorità nazionali e la Politica Retributiva 2017, i beneficiari non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi.

### 3.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Il Sistema Incentivante 2017 PFA prevede che il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di individuare, nella delibera che darà corso all'attuazione del Piano 2017, la cessazione del rapporto di agenzia del beneficiario con la Banca quale causa di decadenza dal diritto di ricevere le azioni gratuite.

### 3.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede cause di annullamento.

## 3. Sistema Incentivante 2017 per i Consulenti Finanziari identificati come Personale più rilevante (di seguito anche "SISTEMA INCENTIVANTE 2017 PFA") (Segue)

**3.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di FinecoBank, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto**

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede un riscatto da parte di FinecoBank.

**3.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3**

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede prestiti o altre agevolazioni con riferimento all'acquisto delle azioni.

**3.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per FinecoBank alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano**

La valutazione sull'onere atteso per FinecoBank a seguito dell'adozione del Sistema Incentivante 2017 PFA alla data di assegnazione delle azioni è stata compiuta sulla base dei principi contabili IAS, tenendo in considerazione le assunzioni utilizzabili ai fini contabili con riferimento alla probabilità di conseguimento o meno degli obiettivi cui è subordinata l'assegnazione delle azioni.

Sulla base delle suddetta valutazioni risulta che l'onere massimo complessivamente atteso (costo IAS) per FinecoBank in base all'effettivo raggiungimento delle condizioni di *performance* potrebbe ammontare a totali € 2.500.000 da ripartirsi in 4 anni.

Fermo restando quanto precede, non è possibile allo stato attuale indicare l'ammontare esatto dell'onere atteso in ciascun anno di durata del Sistema Incentivante 2017 PFA, in quanto la determinazione dell'incentivo che verrà effettivamente assegnato è rimessa al Consiglio di Amministrazione.

**3.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano**

Dal momento che le azioni a servizio del Sistema Incentivante 2017 PFA saranno acquistate sul mercato, non si prevedono effetti diluitivi sul capitale.

**3.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Attualmente il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione alle azioni gratuite assegnate.

**3.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

Si precisa che il Sistema Incentivante 2017 PFA prevede esclusivamente l'assegnazione di azioni ordinarie Fineco che sono negoziate in mercati regolamentati.

**3.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.17 Scadenza delle opzioni**

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni**

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:**

a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*), e
b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede di assegnare opzioni.

### 3.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 3.4.19.b, motivazioni di tale differenza

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede di assegnare opzioni.

### 3.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede di assegnare opzioni.

### 3.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede di assegnare opzioni.

### 3.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti

Il Sistema Incentivante 2017 PFA non prevede aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di FinecoBank (ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank).

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank"

## 4.1 I SOGGETTI DESTINATARI

Con riferimento alle risoluzioni del Consiglio di Amministrazione:
- del 7 febbraio 2017
- dell'8 febbraio 2016
- del 9 febbraio 2015
- del 15 luglio 2014

per l'esecuzione del **Sistema Incentivante 2016 PFA**, del **Sistema Incentivante 2016**, del **Sistema Incentivante 2015 PFA**, del **Sistema Incentivante 2015**, del **Sistema Incentivante 2014**, del **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**, del **"2014 *Plan Key People*"** e del **"2014 *Plan PFA*"** (di seguito "Sistemi Retributivi di FinecoBank"), approvati dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti il 12 aprile 2016, il 23 aprile 2015 e il 5 giugno 2014, sono stati identificati i seguenti beneficiari per i rispettivi piani:

- **Sistema Incentivante 2016 PFA**, prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o in *azioni* – da corrispondere ai Consulenti Finanziari di FinecoBank appartenenti al Personale più rilevante su un arco temporale di massimo cinque anni (2017-2021), in seguito alla verifica del raggiungimento di specifici obiettivi, delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa);

- **Sistema Incentivante 2016,** distinto in due diversi piani a seconda della popolazione dei partecipanti, prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere ai dipendenti appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank su un arco temporale di massimo sei anni (2017-2022), in seguito alla verifica del raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*, delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa);

- **Sistema Incentivante 2015 PFA**, prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o in *Phantom share* – da corrispondere ai Consulenti Finanziari di FinecoBank appartenenti al Personale più rilevante su un arco temporale di massimo cinque anni (2016-2021), in seguito alla verifica del raggiungimento di specifici obiettivi, delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa);

- **Sistema Incentivante 2015**, distinto in due diversi piani a seconda della popolazione dei partecipanti, prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere ai dipendenti appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank su un arco temporale di massimo sei anni (2016-2021), in seguito alla verifica del raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*, delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa);

- **Sistema Incentivante 2014**, distinto in due diversi piani a seconda della popolazione dei partecipanti, prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere ai dipendenti appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank su un arco temporale di massimo sei anni (2015-2020), in seguito alla verifica del raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*, delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa);

- **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**, prevede il riconoscimento di un incentivo – legato al progetto di quotazione di FinecoBank – in azioni ordinarie gratuite Fineco, da corrispondere all'Amministratore Delegato e Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche di FinecoBank su un arco temporale di più anni (2017-2020) al verificarsi di determinate condizioni. Tale Piano prevede, tra l'altro, che l'assegnazione della prima tranche di azioni promesse nel 2014 avvenga nel 2017, le successive rispettivamente nel 2018, nel 2019 e nel 2020, in seguito alla verifica del raggiungimento delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa);

- **"2014 *Plan Key People*"**, prevede il riconoscimento di un incentivo – legato al progetto di quotazione di FinecoBank – in azioni ordinarie gratuite Fineco, da corrispondere a risorse selezionate di FinecoBank su un arco temporale di più anni (2015-2017) al verificarsi di determinate condizioni. Tale Piano prevede, tra l'altro, che l'assegnazione della terza tranche di azioni promesse nel 2014 avvenga nel 2017, in seguito alla verifica del raggiungimento delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa);

- **"2014 *Plan PFA*"**, prevede la determinazione di un controvalore da riconoscere su un arco temporale di più anni (2015-2017) in azioni ordinarie ai Manager di Rete e ai Consulenti Finanziari di FinecoBank che nell'esercizio 2014 abbiano raggiunto specifici obiettivi di *performance*. Tale piano prevede, tra l'altro, che il calcolo del premio e la determinazione delle azioni avvengano nel 2015 e che l'assegnazione della terza tranche di azioni promesse nel 2014 avvenga nel 2017, in seguito alla verifica del raggiungimento dell'obiettivo di raccolta netta dell'intera Rete dei Consulenti, delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa).

### 4.1.1 Componenti del consiglio di amministrazione di FinecoBank e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da FinecoBank che beneficiano del piano

Il Signor Alessandro Foti, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, è tra i beneficiari del Sistema Incetivante 2016, del Sistema Incentivante 2015, del Sistema Incentivante 2014 e del "2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*".

### 4.1.2 Categorie dei dipendenti di FinecoBank e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da FinecoBank che beneficiano del piano

I dipendenti di FinecoBank che beneficiano dei Sistemi Retributivi di FinecoBank (oltre all'Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank) sono:

per il **Sistema Incentivante 2016**:
- i Vice Direttori Generali, altri Dirigenti con responsabilità strategiche e altro Personale più rilevante 2016 di FinecoBank

per il **Sistema Incentivante 2015**:
- i Vice Direttori Generali, altri Dirigenti con responsabilità strategiche e altro Personale più rilevante 2015 di FinecoBank

per il **Sistema Incentivante 2014**:
- i Vice Direttori Generali, altri Dirigenti con responsabilità strategiche e altro Personale più rilevante 2014 di FinecoBank

per il Piano "**2014-2017 *Multi-year Plan Top Management***":
- i Vice Direttori Generali e gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche di FinecoBank;

per il Piano "**2014 *Plan Key People***":
- 79 risorse selezionate di FinecoBank, tra cui 3 appartenenti al Personale più rilevante 2014;

per il **Sistema Incentivante 2016 PFA** non vi sono dipendenti che beneficiano del piano. Si segnala che i beneficiari sono 4 Consulenti Finanziari, 2 Group Manager e 4 Area Manager appartenenti al Personale più rilevante 2016 di FinecoBank;

per il **Sistema Incentivante 2015 PFA** non vi sono dipendenti che beneficiano del piano. Si segnala che i beneficiari sono, 1 Group Manager e 4 Area Manager appartenenti al Personale più rilevante 2015 di FinecoBank;

per il Piano **"2014 *Plan PFA*"** non vi sono dipendenti che beneficiano del piano. Si segnala che i beneficiari sono 809 Consulenti Finanziari, 167 Group Manager e 31 Area Manager.

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank" (Segue)

**4.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:**

**a) Direttore Generale di FinecoBank**

Il Signor Alessandro Foti, Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, è tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2016, del Sistema Incentivante 2015, del Sistema Incentivante 2014 e del piano "2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*".

**b) Altri dirigenti con responsabilità strategiche in FinecoBank (che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010) nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e al direttore generale di FinecoBank**

Non vi sono dirigenti in FinecoBank che abbiano percepito tali compensi; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

**c) Persone fisiche controllanti FinecoBank, che siano dipendenti di FinecoBank stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in FinecoBank**

Non esistono persone fisiche e/o giuridiche controllanti FinecoBank; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

**4.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:**

**a) Dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 4.1.3**

Tra i beneficiari dei Sistemi Retributivi di FinecoBank, oltre all'Amministratore Delegato e Direttore Generale, vi sono n. 5 dirigenti di FinecoBank che rientrano tra i soggetti che hanno regolare accesso a informazioni privilegiate e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future di FinecoBank.

Beneficiano del **Sistema Incentivante 2016**, **Sistema Incentivante 2015**, del **Sistema Incentivante 2014** e del Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**:

1. il Vice Direttore Generale e Responsabile Direzione *Global Banking Services*, Sig. Fabio Milanesi
2. il Vice Direttore Generale e Responsabile Direzione *Global Business*, Sig. Paolo Di Grazia
3. il Responsabile Direzione Commerciale Rete PFA, Sig. Mauro Albanese
4. il Responsabile Direzione Servizi Di Investimento e *Private Banking*, Sig. Carlo Giausa
5. il *Chief Financial Officer*, Sig.ra Lorena Pelliciari.

Per quanto riguarda il **Sistema Incentivante 2016 PFA**, il **Sistema Incentivante 2015 PFA**, e i Piani **"2014 *Plan Key People*"** e **"2014 *Plan PFA*"** non vi sono beneficiari tra i Dirigenti con responsabilità strategiche.

**b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari**

La presente disposizione non trova applicazione.

**c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)**

Ci sono 3 risorse appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank per i quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano **"2014 *Plan Key People*"**.

## 4.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEI PIANI

### 4.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank"

Il **Sistema Incentivante 2016 PFA** è finalizzato a fidelizzare ed incentivare i Consulenti beneficiari, tenuto conto degli obiettivi di crescita nel medio e lungo periodo, in un generale quadro di sostenibilità complessiva.
Il Sistema Incentivante 2016 PFA è conforme alla Politica Retributiva di FinecoBank ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali.

Il **Sistema Incentivante 2016** è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare i dipendenti beneficiari, in conformità alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali ed internazionali e con l'obiettivo di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholder* – a sistemi di remunerazione, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.
Il Sistema Incentivante 2016 è conforme alla Politica Retributiva di FinecoBank ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali.

Il **Sistema Incentivante 2015 PFA** è finalizzato a fidelizzare ed incentivare i Consulenti beneficiari, tenuto conto degli obiettivi di crescita nel medio e lungo periodo, in un generale quadro di sostenibilità complessiva.
Il Sistema Incentivante 2015 PFA è conforme alla Politica Retributiva di FinecoBank ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali.

Il **Sistema Incentivante 2015** è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare i dipendenti beneficiari, in conformità alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali ed internazionali e con l'obiettivo di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholder* – a sistemi di remunerazione, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.
Il Sistema Incentivante 2015 è conforme alla Politica Retributiva di FinecoBank ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali.

Il **Sistema Incentivante 2014** è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare i dipendenti beneficiari, in conformità alle più recenti disposizioni emanate dalle autorità nazionali ed internazionali e con l'obiettivo di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholder* – a sistemi di remunerazione, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la Banca e il sistema nel suo complesso.
Il Sistema Incentivante 2014 è conforme alla Politica Retributiva di FinecoBank ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali.

Il Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"** rappresenta un riconoscimento speciale offerto al *Top Management* di FinecoBank, legato al progetto di quotazione della stessa. Mira a favorire nel contempo la fidelizzazione del *Top Management* alla Società, tenuto conto degli obiettivi di crescita di medio e lungo periodo.

Il Piano **"2014 *Plan Key People*"** rappresenta un riconoscimento speciale offerto ad alcune selezionate risorse di FinecoBank, legato al progetto di quotazione della stessa. Mira a favorire nel contempo la fidelizzazione delle risorse cosiddette *"Key People"* alla Società, tenuto conto degli obiettivi di crescita di medio e lungo periodo.

Il Piano **"2014 *Plan PFA*"** rappresenta un riconoscimento speciale offerto ai Manager di Rete e ai Consulenti Finanziari di FinecoBank, con l'obiettivo di fidelizzarli e incentivarli, tenuto conto degli obiettivi di crescita di medio e lungo periodo.

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank" (SEGUE)

### 4.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari

Il **Sistema Incentivante 2016 PFA** prevede che i bonus individuali siano assegnati sulla base della valutazione individuale della prestazione.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2017-2021), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che il rapporto di agenzia dei beneficiari sia in essere al momento di ciascun pagamento:
- nel 2017 è previsto il pagamento in denaro della prima quota dell'incentivo complessivo ("1a tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance* e principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali);
- nel periodo 2018-2021 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche in denaro e/o azioni; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali).

Il **Sistema Incentivante 2016** prevede che i bonus individuali siano assegnati sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione individuale della prestazione, del *benchmark* interno per specifici ruoli.

La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai 5 elementi fondamentali del modello di competenze di Gruppo: *"Customer First"; "Execution and Discipline"; "Cooperation and Synergies"; "Risk Management"; "People Development"*.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avviene nell'arco di un periodo pluriennale (2017-2022) secondo quanto di seguito indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento:
- nel 2017 è previsto il pagamento in denaro della prima quota dell'incentivo complessivo ("1° tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance*, principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- nel periodo 2018-2022 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche di denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- la distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

Il **Sistema Incentivante 2015 PFA** prevede che i bonus individuali siano assegnati sulla base della valutazione individuale della prestazione.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2016-2020), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che il rapporto di agenzia dei beneficiari sia in essere al momento di ciascun pagamento:

- nel 2016 è previsto il pagamento in denaro della prima quota dell'incentivo complessivo ("1ª tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance* e principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali);
- nel periodo 2017-2020 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche in denaro e/o *Phantom share*; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Consob e/o analoghe autorità locali).

Il **Sistema Incentivante 2015** prevede che i bonus individuali siano assegnati sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione individuale della prestazione, del *benchmark* interno per specifici ruoli.

La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai 5 elementi fondamentali del modello di competenze di Gruppo: *"Customers First"; "Execution and Discipline"; "Cooperation and Synergies"; "Risk Management"; "People Development"*.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avviene nell'arco di un periodo pluriennale (2016-2021) secondo quanto di seguito indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento:
- nel 2016 è previsto il pagamento in denaro della prima quota dell'incentivo complessivo ("1a tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance*, principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- nel periodo 2017-2021 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche di denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- la distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

Il **Sistema Incentivante 2014** prevede che i bonus individuali siano assegnati sulla base del *bonus pool* stabilito, della valutazione individuale della prestazione, del *benchmark* interno per specifici ruoli.

La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai 5 elementi fondamentali del modello di competenze di Gruppo: *"Customers First"; "Execution and Discipline"; "Cooperation and Synergies"; "Risk Management"; "People Development"*.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avviene nell'arco di un periodo pluriennale (2015-2020), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento:
- nel 2015 è previsto il pagamento in denaro della prima quota dell'incentivo complessivo ("1a tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di *compliance*, principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- nel periodo 2016-2020 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche di denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello *Zero Factor* relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto di ciascun beneficiario delle norme di *compliance* e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob);
- la distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

Il Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"** prevede che l'assegnazione della prima tranche di azioni promesse nel 2014 avvenga nel 2017 per i 6 beneficiari di FinecoBank, le successive rispettivamente nel 2018, nel 2019 e nel 2020, in seguito alla verifica del raggiungimento delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa).

Il Piano **"2014 *Plan Key People*"** prevede che l'assegnazione della terza tranche di azioni promesse nel 2014 avvenga nel 2017 per i 79 beneficiari di FinecoBank, in seguito alla verifica del raggiungimento delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa).

Il Piano **"2014 *Plan PFA*"** prevede che l'assegnazione della terza tranche di azioni promesse nel 2014 avvenga nel 2017, in seguito alla verifica del raggiungimento dell'obiettivo di raccolta netta dell'intera Rete dei Consulenti, delle condizioni minime di accesso e di quelle individuali (*compliance* dei comportamenti e occupazione continuativa).

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank" (Segue)

### 4.2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Di seguito i criteri generali cui si è attenuto il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla concreta determinazione sia del numero effettivo di soggetti beneficiari, sia del numero di strumenti finanziari da attribuire ai medesimi nelle deliberazioni che, successivamente all'Assemblea degli Azionisti, hanno dato esecuzione ai Piani.

Il **Sistema Incentivante 2016 PFA** prevede che nel 2017 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento delle condizioni di accesso e di quelle individuali e verificati gli obiettivi definiti per il 2016 – definisca il numero di azioni da corrispondere nella terza, quarta e quinta tranche.

Il **Sistema Incentivante 2016** prevede che nel 2017 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento delle condizioni di accesso e di quelle individuali e verificati gli obiettivi definiti per il 2016 – definisca il numero di azioni da corrispondere nelle rispettive tranche a seconda della categoria dei beneficiari.

Il **Sistema Incentivante 2015 PFA** prevede che nel 2016 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento delle condizioni di accesso e di quelle individuali e verificati gli obiettivi definiti per il 2015 – definisca il numero di *Phantom share* da corrispondere nella terza, quarta e quinta tranche.

Il **Sistema Incentivante 2015** prevede che nel 2016 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento delle condizioni di accesso e di quelle individuali e verificati gli obiettivi definiti per il 2015 – definisca il numero di azioni da corrispondere nelle rispettive tranche a seconda della categoria dei beneficiari.

Il **Sistema Incentivante 2014** prevede che nel 2015 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento delle condizioni di accesso e di quelle individuali e verificati gli obiettivi definiti per il 2014 – definisca il numero di azioni da corrispondere nelle rispettive tranche a seconda della categoria dei beneficiari.

Il Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"** prevede che nel 2017 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento delle condizioni di accesso e di quelle individuali – autorizzi l'assegnazione della prima tranche di azioni attribuita nel 2014.definisca le attribuzioni individuali della quarta tranche di azioni da assegnare nel 2020, ricalcolando le azioni promesse nel 2017 per garantire il rispetto del rapporto tra la componente fissa e quella variabile della remunerazione complessiva

Il Piano **"2014 *Plan Key People*"** prevede che nel 2017 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento delle condizioni di accesso e di quelle individuali – autorizzi l'assegnazione della terza tranche di azioni attribuita nel 2014.

Il Piano **"2014 *Plan PFA*"** prevede che nel 2017 il Consiglio di Amministrazione – verificato il raggiungimento dell'obiettivo di raccolta netta dell'intera Rete dei Consulenti, delle condizioni di accesso e di quelle individuali – autorizzi l'assegnazione della terza tranche di azioni attribuita nel 2014.

### 4.2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da FinecoBank, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

### 4.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile cha hanno inciso sulla definizione dei piani

La predisposizione dei Sistemi Retributivi di FinecoBank non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile.

### 4.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

Allo stato attuale non si prevede il sostegno dei Sistemi Retributivi di FinecoBank da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

## 4.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE

### 4.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano

L'Assemblea degli Azionisti del 12 aprile 2016, del 23 aprile 2015 e del 5 giugno 2014 ha conferito delega al Consiglio di Amministrazione di deliberare:

- per i **Sistemi Retributivi destinati al Personale dipendente (Sistema Incentivante 2016, Sistema Incentivante 2015, Sistema Incentivante 2014, "2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"** e **"2014 *Plan Key People*"**), in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile;
- per i **Sistemi Retributivi destinati ai Consulenti Finanziari**:
  (i) per il **Sistema Incentivante 2016 PFA**, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto azioni ordinarie Fineco
  (ii) per il **Sistema Incentivante 2015 PFA** l'assegnazione di *Phantom share*
  (iii) per il **"2014 *Plan PFA*"**, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, l'acquisto e il compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto azioni ordinarie Fineco

### 4.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

La funzione *"Human Resources"* e, per la parte relativa al Sistema Incentivante 2016 PFA, al Sistema Incentivante 2015 PFA e al Piano "2014 *Plan PFA*", la funzione "Controlli Rete, Monitoraggio e Servizi Rete", di FinecoBank sono incaricate dell'amministrazione dei Sistemi Retributivi di FinecoBank.

### 4.3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base

Non sono previste particolari procedure per la revisione dei Sistemi Retributivi di FinecoBank.

### 4.3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano

Lo strumento ottimale per dare esecuzione ai Sistemi Retributivi di FinecoBank per il Personale dipendente è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione (CdA), ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale della società nei termini illustrati nelle Relazioni degli Amministratori presentate all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 12 aprile 2016, del 23 aprile 2015 e del 5 giugno 2014.

In forza di tale facoltà, il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare:

- in riferimento al **Sistema Incentivante 2016**, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massime 268.000 azioni ordinarie gratuite Fineco
- in riferimento al **Sistema Incentivante 2015**, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massime 496.816 azioni ordinarie gratuite Fineco;
- in riferimento al **Sistema Incentivante 2014**, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massime 420.000 azioni ordinarie gratuite Fineco;
- in riferimento al Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massime 2.900.000 azioni ordinarie gratuite Fineco;
- in riferimento al Piano **"2014 *Plan Key People*"**, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massime 900.000 azioni ordinarie gratuite Fineco.

Per quanto riguarda l'esecuzione del **Sistema Incentivante 2016 PFA**, lo strumento ottimale è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione (CdA) dell'autorizzazione all'acquisto e al compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto un massimo di 250.000 azioni ordinarie Fineco, ai sensi dell'art 2357 del Codice Civile.

Per quanto riguarda l'esecuzione del **Sistema Incentivante 2015 PFA**, lo strumento ottimale è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione (CdA) dell'autorizzazione all'assegnazione di 45.171 *Phantom share*.

Per quanto riguarda l'esecuzione del Piano **"2014 *Plan PFA*"**, lo strumento ottimale è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione (CdA), ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, dell'autorizzazione all'acquisto e al compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime 5.000.000 azioni ordinarie (numero comprensivo anche del Piano **"2015-2017 *Plan PFA*"**, deliberato nell'anno 2014 e la cui esecuzione è prevista a partire dal 2018).

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank" (Segue)

### 4.3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato le condizioni di accesso ai Sistemi Retributivi di FinecoBank nonché i criteri relativi all'assegnazione degli strumenti al Personale dipendente e ai Consulenti Finanziari di FinecoBank, sulla base del parere favorevole espresso dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank.

Dal momento che tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2016, del Sistema Incentivante 2015, del Sistema Incentivante 2014 e del "2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*" vi è anche l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di FinecoBank, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente l'assegnazione dei piani in oggetto.

### 4.3.6 Data della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di FinecoBank in merito all'assegnazione degli strumenti oggetto del Piano

Al fine di dare esecuzione al Sistema Incentivante 2016 PFA, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 7 febbraio 2017 ha approvato la promessa di assegnare di n. 57.740 azioni ordinarie Fineco ai Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3

Al fine di dare esecuzione al **Sistema Incentivante 2016**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 7 febbraio 2017 ha approvato la promessa di assegnare di n. 152.034 azioni ordinarie Fineco al Personale più rilevante di FinecoBank previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3.

Al fine di dare esecuzione al **Sistema Incentivante 2015 PFA**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione l'8 febbraio 2016 ha approvato la promessa di assegnare n. 45.171 *Phantom share* ai Consulenti Finanziari appartenenti al Personale più rilevante di FinecoBank previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3.

Al fine di dare esecuzione al **Sistema Incentivante 2015**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione l'8 febbraio 2016 ha approvato la promessa di assegnare n. 210.288 azioni ordinarie Fineco al Personale più rilevante di FinecoBank previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3.

Al fine di dare esecuzione al **Sistema Incentivante 2014**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 7 febbraio 2017 ha approvato l'assegnazione di n. 15.872 azioni ordinarie Fineco al Personale più rilevante di FinecoBank previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3.

Al fine di dare esecuzione al Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 7 febbraio 2017 ha approvato l'assegnazione di n. 630.850 e la promessa di assegnare n. 442.779 azioni relativamente alla quarta tranche del piano, da assegnare nel 2020 azioni ordinarie Fineco ai 6 beneficiari di FinecoBank previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3.

Al fine di dare esecuzione al **"2014 *Plan Key People*"**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 7 febbraio 2017 ha approvato l'assegnazione della terza tranche di azioni, pari a n. 261.187 azioni ordinarie Fineco, ai 79 beneficiari di FinecoBank previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3.

Al fine di dare esecuzione al Piano **"2014 *Plan PFA*"**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 4.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 7 febbraio 2017 ha approvato l'assegnazione della terza tranche di azioni, pari a n. 688.104 azioni Fineco, ai 1.007 Consulenti Finanziari di FinecoBank beneficiari previa verifica del raggiungimento delle condizioni previste per i partecipanti come descritto nella sezione 4.2.3.

### 4.3.7 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank

Il Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank in data 2 febbraio 2017 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri da applicare all'esecuzione dei Sistemi Retributivi di FinecoBank.

### 4.3.8 Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria Fineco, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 4.3.6 e 4.3.7

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria Fineco registrato nella data della approvazione dell'esecuzione dei Sistemi Retributivi di FinecoBank assunta dal Consiglio di Amministrazione (7 febbraio 2017) e nella data in cui il Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank manifestato il proprio parere favorevole (2 febbraio 2017) è risultato pari, rispettivamente, ad € 5,43 e ad € 5,54.

### 4.3.9 I termini e le modalità secondo le quali FinecoBank tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:

**i) detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione e Nomine, e**

**ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D.Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:**

**a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero**

**b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.**

Si precisa che è stata data comunicativa al mercato relativamente ai Sistemi Retributivi Finecobank, ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari. Si precisa inoltre che analoga comunicativa al mercato, ove dovuta, è stata data delle delibere con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'esecuzione dei Sistemi Retributivi di FinecoBank.

Le proposte deliberative concernenti i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione e Nomine di FinecoBank per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato viene data, ove dovuta, in occasione dell'assunzione delle conseguenti deliberazioni da parte del Consiglio di Amministrazione.

## 4.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

### 4.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano

Il **Sistema Incentivante 2016 PFA** prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o azioni ordinarieFineco – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2017-2021) al verificarsi di determinate condizioni.

Il **Sistema Incentivante 2016** prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2017-2022) al verificarsi di determinate condizioni.

Il **Sistema Incentivante 2015 PFA** prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o *Phantom share* – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2016-2020) al verificarsi di determinate condizioni.

Il **Sistema Incentivante 2015** prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2016-2021) al verificarsi di determinate condizioni.

Il **Sistema Incentivante 2014** prevede il riconoscimento di un incentivo – in denaro e/o azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2015-2020) al verificarsi di determinate condizioni.

Il Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"** prevede il riconoscimento di un incentivo – in azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2017-2020), al verificarsi di determinate condizioni.

Il Piano **"2014 *Plan Key People*"** prevede il riconoscimento di un incentivo – in azioni ordinarie gratuite Fineco – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2015-2017), al verificarsi di determinate condizioni.

Il Piano **"2014 *Plan PFA*"** prevede la determinazione di un controvalore da riconoscere in azioni ordinarie da corrispondere su un arco temporale di più anni (2015-2017), al verificarsi di determinate condizioni.

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank" (Segue)

### 4.4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Le azioni relative al **Sistema Incentivante 2016 PFA** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2019-2021) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

Le azioni gratuite relative al **Sistema Incentivante 2016** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2020-2022) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

Le *Phantom share* relative al **Sistema Incentivante 2015 PFA** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2018-2020) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

Le azioni gratuite relative al **Sistema Incentivante 2015** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2019-2021) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

Le azioni gratuite relative al **Sistema Incentivante 2014** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2018-2020) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

Le azioni gratuite relative al Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2017-2020) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

Le azioni gratuite relative al Piano **"2014 *Plan Key People*"** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2015-2017) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

Le azioni relative al Piano **"2014 *Plan PFA*"** saranno assegnate da FinecoBank in più tranche (nel periodo 2015-2017) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione del raggiungimento di determinate condizioni come descritto nella sezione 4.2.3.

### 4.4.3 Il termine del piano

Il **Sistema Incentivante 2016 PFA** terminerà entro il mese di luglio 2021.

Il **Sistema Incentivante 2016** terminerà entro il mese di luglio 2022.

Il **Sistema Incentivante 2015 PFA** terminerà entro il mese di luglio 2020.

Il **Sistema Incentivante 2015** terminerà entro il mese di luglio 2021.

Il **Sistema Incentivante 2014** terminerà entro il mese di luglio 2020.

Il Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"** terminerà entro il mese di luglio 2020.

Il Piano **"2014 *Plan Key People*"** terminerà entro il mese di luglio 2017.

Il Piano **"2014 *Plan PFA*"** terminerà entro il mese di luglio 2017.

### 4.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

Il numero massimo di azioni gratuite che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad assegnare nell'esercizio della delega attribuita dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank per il **Sistema Incentivante 2016 PFA** è di 250.000 azioni.

Il numero massimo di azioni gratuite che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad assegnare nell'esercizio della delega attribuita dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank per il **Sistema Incentivante 2016** è di 335.000 azioni.

Il numero massimo di *Phantom share* che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad assegnare per il **Sistema Incentivante 2015 PFA** è di 45.171 *Phantom share*.

Il numero massimo di azioni gratuite che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad assegnare nell'esercizio della delega attribuita dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank per il **Sistema Incentivante 2015** è di 496.816 azioni.

Il numero massimo di azioni gratuite che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato ad assegnare nell'esercizio della delega attribuita dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank per:

- il **Sistema Incentivante 2014**
- il Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**
- il Piano **"2014 *Plan Key People*"**

è di complessive 3.500.000 azioni.

Per quanto riguarda invece l'esecuzione del Piano **"2014 *Plan PFA*"** il Consiglio di Amministrazione è autorizzato all'acquisto e al compimento di atti di disposizione aventi ad oggetto massime 5.000.000 azioni ordinarie (numero comprensivo anche del Piano **"2015-2017 *Plan PFA*"** deliberato nell'anno 2014 e la cui esecuzione è prevista a partire dal 2018).

Al momento non è possibile indicare il numero massimo di azioni gratuite assegnate in ciascun anno fiscale di durata dei Sistemi Retributivi di FinecoBank in quanto la loro esatta individuazione è demandata al Consiglio di Amministrazione sulla base dei criteri approvati dall'Assemblea degli Azionisti.

### 4.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

Fermi i criteri di assegnazione descritti alla sezione 4.2.2 che precede, l'assegnazione e l'esercizio degli strumenti finanziari sono condizionati al raggiungimento degli obiettivi di *performance* stabiliti dal Consiglio. La verifica del conseguimento di detti obiettivi dovrà avvenire ad opera del Consiglio di Amministrazione alla fine del periodo di *performance* di cui alla suddetta sezione 4.4.2.

### 4.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

I Sistemi Retributivi di FinecoBank prevedono che gli strumenti finanziari che verranno assegnati siano liberi da vincoli e, pertanto, liberamente trasferibili dalla data dell'emissione e avranno gli stessi diritti di quelle già in circolazione.

### 4.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

In linea con le linee guida delle autorità nazionali e internazionali e la Politica Retributiva 2017, i beneficiari non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi. Per il Personale dipendente il coinvolgimento in qualsiasi forma di copertura personale dovrà essere considerato come violazione delle politiche di *compliance* di FinecoBank e di conseguenza il diritto a ricevere azioni decadrà automaticamente.

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank" (Segue)

### 4.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

I Sistemi Retributivi di FinecoBank prevedono che il Consiglio di Amministrazione abbia la facoltà di individuare, nelle delibere che danno corso all'attuazione dei singoli Piani, la cessazione del rapporto di lavoro o di agenzia del beneficiario con la Banca quale causa di decadenza dal diritto di ricevere gli strumenti finanziari, in coerenza con i Regolamenti dei Piani.

### 4.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono cause di annullamento.

### 4.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di FinecoBank, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono un riscatto da parte di FinecoBank o di altre società del Gruppo con riferimento agli strumenti finanziari.

### 4.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto di azioni.

### 4.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per FinecoBank alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano

La valutazione sull'onere atteso per FinecoBank a seguito dell'adozione dei Sistemi Retributivi di FinecoBank alla data della promessa di assegnare le azioni gratuite è stata compiuta sulla base dei principi contabili IAS, tenendo in considerazione le assunzioni utilizzabili ai fini contabili sia con rispetto alle prevedibili "uscite" dei beneficiari prima dell'assegnazione delle azioni gratuite sia con riferimento alla probabilità di conseguimento o meno degli obiettivi di *performance* cui è subordinata l'assegnazione delle azioni gratuite.

Sulla base delle suddette valutazioni risulta che l'onere complessivamente atteso per FinecoBank al momento della promessa di assegnazione del numero massimo delle azioni gratuite ammonta ad un totale di€42.001.631, suddivisi in:

- Euro 3.000.000, da ripartirsi in 4 anni, per il **Sistema Incentivante 2016 PFA**
- Euro 4.000.000 da ripartirsi in 6 anni, per il **Sistema Incentivante 2016**
- Euro 1.500.000, da ripartirsi in 5 anni, per il **Sistema Incentivante 2015 PFA**
- Euro 3.666.500, da ripartirsi in 6 anni, per il **Sistema Incentivante 2015**
- Euro 2.598.909, da ripartirsi in 6 anni, per il **Sistema Incentivante 2014**
- Euro 9.336.580, da ripartirsi in 6 anni, per il Piano **"2014-2017 *Multi-year Plan Top Management*"**
- Euro 2.946.643, da ripartirsi in 3 anni, per il Piano **"2014 *Plan Key People*"**
- Euro 14.952.999, da ripartirsi in 4 anni, per il Piano **"2014 *Plan PFA*"**

### 4.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano

Il massimo effetto diluitivo determinato dai Sistemi Retributivi di FinecoBank (esclusi il Sistema Incentivante 2015 PFA e il Piano "2014 *Plan PFA*") è pari a circa 0,52%.

### 4.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Attualmente i Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione agli strumenti finanziari assegnati.

### 4.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile

Si precisa che i Sistemi Retributivi di FinecoBank prevedono esclusivamente l'assegnazione di azioni negoziate in mercati regolamentati.

### 4.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono di assegnare opzioni.

### 4.4.17 Scadenza delle opzioni

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono di assegnare opzioni.

### 4.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono di assegnare opzioni.

### 4.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:

a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*), e
b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono di assegnare opzioni.

### 4.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.4.19.b, motivazioni di tale differenza

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono di assegnare opzioni.

### 4.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono di assegnare opzioni.

### 4.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

I Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono di assegnare opzioni.

### 4.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti

Ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea degli Azionisti di FinecoBank, attualmente i Sistemi Retributivi di FinecoBank non prevedono aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di FinecoBank.

# PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

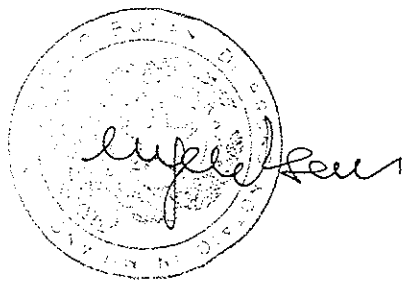
*Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999 Data: 7 marzo 2017*

| Nome e cognome o categoria (1) | Carica | Quadro 1 Strumenti finanziari diversi dalle Stock Option (8) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Sezione 1 Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari (12) | Numero strumenti finanziari (11) | Data assegnazione (10) | Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato all'assegnazione | Periodo di vesting (14) |
| Alessandro Foti | AD/DG | 11/05/2012 | Unicredit ** | 30.362 | 11/04/2013 cpr 11/04/2013 cda/oc | 0 | 3,520 | 11/04/2013 31/12/2016 |
| Alessandro Foti | AD/DG | 11/05/2013 | Unicredit ** | 36.099 | 11/03/2014 cpr 11/03/2014 cda/oc | 0 | 5,862 | 11/03/2014 31/12/2017 |
| Alessandro Foti | AD/DG | 05/06/2014 | FinecoBank | 89.946 | 05/02/2015 cpr 09/02/2015 cda/oc | 0 | 4,725 | 09/02/2015 31/12/2019 |
| Alessandro Foti | AD/DG | 23/04/2015 | FinecoBank | 61.010 | 29/01/2016 cpr 08/02/2016 cda/oc | 0 | 6,966 | 08/02/2016 31/12/2019 |
| Alessandro Foti | AD/DG | 05/06/2014 | FinecoBank | 761.315* | 27/05/2014 cpr 15/07/2014 cda/oc | 0 | 3,700 | 15/07/2014 31/12/2019 |
| 5 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 11/05/2013 | Unicredit ** | 32.350 | 11/03/2014 cpr 11/03/2014 cda/oc | 0 | 5,862 | 11/03/2014 31/12/2016 |
| 5 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 05/06/2014 | FinecoBank | 155.445 | 05/02/2015 cpr 09/02/2015 cda/oc | 0 | 4,725 | 09/02/2015 31/12/2019 |
| 5 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 23/04/2015 | FinecoBank | 106.577 | 29/01/2016 cpr 08/02/2016 cda/oc | 0 | 6,966 | 08/02/2016 31/12/2019 |
| 5 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 05/06/2014 | FinecoBank | 1.330.502* | 27/05/2014 cpr 15/07/2014 cda/oc | 0 | 3,700 | 15/07/2014 31/12/2019 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti | | 11/05/2013 | Unicredit ** | 1.827 | 11/03/2014 cpr 11/03/2014 cda/oc | 0 | 5,862 | 11/03/2014 31/12/2016 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti | | 13/05/2014 | Unicredit | 11.165 | 09/04/2015 cpr 09/04/2015 cda/oc | 0 | 6,269 | 09/04/2015 31/12/2019 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti | | 05/06/2014 | FinecoBank | 24.337 | 05/02/2015 cpr 09/02/2015 cda/oc | 0 | 4,725 | 09/02/2015 31/12/2017 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti | | 23/04/2015 | FinecoBank | 42.701 | 29/01/2016 cpr 08/02/2016 cda/oc | 0 | 6,966 | 08/02/2016 31/12/2019 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti -Quadri Direttivi - Aree Professionali | | 05/06/2014 | FinecoBank | 261.187 | 27/05/2014 cpr 15/07/2014 cda/oc | 0 | 3,700 | 15/07/2014 31/12/2016 |
| Categoria dei collaboratori non dipendenti: Consulenti Finanziari | | 23/04/2015 | FinecoBank | 45.171*** | 29/01/2016 cpr 08/02/2016 cda/oc | 0 | 6,966 | 08/02/2016 31/12/2018 |
| Categoria dei collaboratori non dipendenti: Consulenti Finanziari | | 05/06/2014 | FinecoBank | 688.104 | 09/07/2015 cpr 09/07/2015 cda/oc | 0 | 6,783 | 09/07/2015 30/06/2017 |

* N. massimo di azioni promesse nell'ambito del Piano. Il Consiglio di Amministrazione del 08/02/2016 ha approvato il numero di azioni relative alla 3° attribuzione ricalcolate, al fine di garantire il rispetto del rapporto della componente fissa e variabile della retribuzione in linea con la normativa vigente, sulla base della media aritmetica del prezzo ufficiale delle Azioni Fineco di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione in relazione alla verifica delle Condizioni di Accesso allo stesso giorno del mese precedente (€ 6,966)

** Piani Unicredit con pagamento nel 2017 soggetti ad approvazione del CdA di Unicredit del 13 Marzo 2017

*** Phantom Share



| Nome e cognome o categoria (1) | Carica | Quadro 1<br>Strumenti finanziari diversi dalle Stock Option | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Sezione 2<br>Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione:<br>☐ del c.d.a. di proposta per l'assemblea<br>X dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea<br>(9) | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Tipologia degli strumenti finanziari (12) | Numero strumenti finanziari assegnati | Data assegnazione (10) | Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato all'assegnazione | Periodo di vesting (14) |
| Alessandro Foti | AD/DG | 12/04/2016 | FinecoBank | 50.721 | 02/02/2017 cpr<br>07/02/2017 cda/oc | 0 | 5,530 | 07/02/2017<br>31/12/2020 |
| 5 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 12/04/2016 | FinecoBank | 88.783 | 02/02/2017 cpr<br>07/02/2017 cda/oc | 0 | 5,530 | 07/02/2017<br>31/12/2020 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti | | 12/04/2016 | FinecoBank | 12.530 | 02/02/2017 cpr<br>07/02/2017 cda/oc | 0 | 5,530 | 07/02/2017<br>31/12/2020 |
| Categoria dei collaboratori non dipendenti: Consulenti Finanziari | | 12/04/2016 | FinecoBank | 57.740 | 02/02/2017 cpr<br>07/02/2017 cda/oc | 0 | 5,530 | 07/02/2017<br>31/12/2019 |

| Nome e cognome o categoria (1) | Carica | Quadro 2<br>Stock Option | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Sezione 1<br>Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari<br>(8) | | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Descrizione strumento (12) | Strumenti finanziari sottostanti le opzioni detenute alla fine dell'esercizio precedente (11)* | Strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitate (13) | Data di assegnazione (10) | Prezzo di esercizio normalizzato | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di assegnazione** | Periodo del possibile esercizio (dal-al) |
| Alessandro Foti | AD/DG | 08/05/2008 | Unicredit | 38.780 | 0 | 17/06/2008 cpr<br>25/06/2008 cda/oc | 23,351 | 22,893 | 09/07/2012<br>09/07/2018 |
| 2 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 04/05/2004 | Unicredit | 4.300 | 0 | 29/06/2004 cpr<br>22/07/2004 cda/oc | 22,420 | 3,945 | 03/09/2008<br>31/12/2017 |
| 2 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 04/05/2004 | Unicredit | 8.153 | 0 | 10/11/2005 cpr<br>18/11/2005 cda/oc | 26,878 | 5,266 | 26/11/2009<br>31/12/2018 |
| 2 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 12/05/2006 | Unicredit | 6.165 | 0 | 07/06/2006 cpr<br>13/06/2006 cda/oc | 33,205 | 5,626 | 28/06/2010<br>31/12/2019 |
| 2 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 10/05/2007 | Unicredit | 10.357 | 0 | 07/06/2007 cpr<br>12/06/2007 cda/oc | 39,583 | 37,127 | 13/07/2011<br>15/07/2017 |
| 5 Dirigenti con Responsabilità strategica | | 08/05/2008 | Unicredit | 34.902 | 0 | 17/06/2008 cpr<br>25/06/2008 cda/oc | 23,351 | 22,893 | 09/07/2012<br>09/07/2018 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti | | 08/05/2008 | Unicredit | 25.262 | 0 | 17/06/2008 cpr<br>25/06/2008 cda/oc | 23,351 | 22,893 | 09/07/2012<br>09/07/2018 |

* Il dato riportato è riferito al numero di azioni sottostanti l'esercizio di opzioni non decadute ai sensi dei piani di incentivazione a lungo termine ed è stato rettificato, rispetto a quello assegnato, in seguito alle operazioni sul capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend), del 16 novembre 2009 e del 15 dicembre 2011.
** Il prezzo dell'azione alla data di assegnazione per i piani 2004, 2005 e 2006 non è stato rettificato a seguito delle operazioni sul capitale.

| Nome e cognome o categoria (1) | Carica | Quadro 2<br>Stock Option | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Sezione 2<br>Opzioni di nuova assegnazione in base alla decisione:<br>☐ del c.d.a. di proposta per l'assemblea<br>☐ dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell' assemblea (9) | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Descrizione strumento (12) | Numero opzioni | Data di assegnazione (10) | Prezzo di esercizio | Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di assegnazione | Periodo del possibile esercizio (dal-al) |
| Alessandro Foti | AD / DG | - | - | - | - | - | - | - |
| Dirigenti con Responsabilità strategica | | - | - | - | - | - | - | - |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti- Quadri Direttivi- Aree Professionali | | - | - | - | - | - | - | - |

# 4. Esecuzione dei "Sistemi Retributivi di FinecoBank" (Segue)

**NOTE ALLA TABELLA:**

(1) Deve essere compilata una riga per ogni soggetto individualmente identificato e per ogni categoria considerata; per ciascun soggetto o categoria deve essere riportata una riga diversa per: i) ogni tipologia di strumento o opzione assegnato (ad es. differenti prezzi di esercizio e/o scadenze determinano differenti tipologie di opzioni); ii) ogni piano deliberato da assemblea diversa.

(2) Indicare il nominativo dei componenti del consiglio di amministrazione o del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllate o controllanti.

(3) Indicare il nominativo dei direttori generali dell'emittente azioni.

(4) Indicare il nominativo delle persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni e non siano legati alla società da rapporti di lavoro subordinato.

(5) Indicare il nominativo degli altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente azioni che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente.

(6) Indicare l'insieme dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente azioni, per i quali è prevista l'indicazione per categorie.

(7) Indicare la categoria degli altri dipendenti e la categoria dei collaboratori non dipendenti. E' necessario riportare diverse righe in relazione a categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati).

(8) I dati si riferiscono agli strumenti relativi a piani approvati sulla base di:
i. delibere assembleari precedenti la data in cui l'organo competente approva la proposta per l'assemblea e/o
ii. delibere assembleari precedenti la data in cui l'organo competente a decidere da attuazione alla delega ricevuta dall'assemblea;
la tabella contiene pertanto:
- nell'ipotesi i), dati aggiornati alla data della proposta dell'organo competente per l'assemblea (in tale caso la tabella è unita al documento informativo per l'assemblea di approvazione dei piani);
- nell'ipotesi ii), dati aggiornati alla data della decisione dell'organo competente per l'attuazione dei piani, (in tale caso la tabella è allegata ai comunicati pubblicati a seguito della decisione dell'organo competente per l'attuazione dei piani).

(9) I dati possono riferirsi:
a. alla decisione del consiglio di amministrazione precedente l'assemblea, per la tabella unita al documento presentato in assemblea; in tale caso la tabella riporterà soltanto le caratteristiche eventualmente già definite dal consiglio di amministrazione;
b. alla decisione dell'organo competente a decidere l'attuazione del piano successivamente all'approvazione da parte dell'assemblea, nel caso di tabellaunita al comunicato da pubblicare in occasione di tale ultima decisione inerente all'attuazione.
In entrambi i casi occorre segnare il corrispondente riquadro nel campo relativo alla presente nota 9. Per i dati non ancora definiti indicarenel corrispondente campo il codice "N.D." (Non disponibile).

(10) Se la data di assegnazione è diversa dalla data in cui l'eventuale comitato per le remunerazione ha formulato la proposta con riguardo a tale assegnazioneaggiungere nel campo anche la data della proposta del predetto comitato evidenziando la data in cui ha deliberato il cda o altro organo competente con il codice "cda/oc" e la data della proposta del comitato per le remunerazione con il codice "cpr".

(11) Numero di opzioni detenute alla fine dell'esercizio, ossia l'anno precedente a quello in cui l'assemblea è chiamata ad approvare la nuova assegnazione.

(12) Indicare ad esempio, nel quadro 1: i) azioni della società X, ii) strumento parametrato al valore delle azioni Y, e nel quadro 2: iii) opzioni sulle azioni W con liquidazione fisica; iv) opzioni sulle azioni Z con liquidazione per contanti, ecc.

(13) Numero di opzioni esercitate dall'inizio del piano fino alla fine dell'esercizio precedente a quello in cui l'assemblea è chiamata ad approvare un nuovo piano di *stock option*.

(14) Per periodo di *vesting* si intende il periodo intercorrente tra il momento in cui viene assegnato il diritto a partecipare al sistema di incentivazione e quello in cui il diritto matura.

**FinecoBank S.p.A.**

Piazza Durante 11, 20131 Milano
Numero verde 800 52 52 52
Da cellulare e estero 02 2899 2899
helpdesk@finecobank.com

FinecoBank S.p.A. – Società appartenente al Gruppo Bancario Unicredit iscritto all'Albo dei Gruppi bancari n° 02008.1
Sede legale 20131 Milano - Piazza Durante 11
Direzione Generale 42123 Reggio Emilia Via Rivoluzione d'Ottobre 16
Capitale Sociale deliberato Euro 200.545.409,95 - interamente sottoscritto e versato Euro 200.540.166,09
Cod. ABI 3015.5 - P.iva 12963340159 – Codice Fiscale e n. iscr. R.I. Milano 01392570404 - R.E.A. n. 1598155
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi
FinecoBank è un marchio concesso in uso a FinecoBank S.p.A.

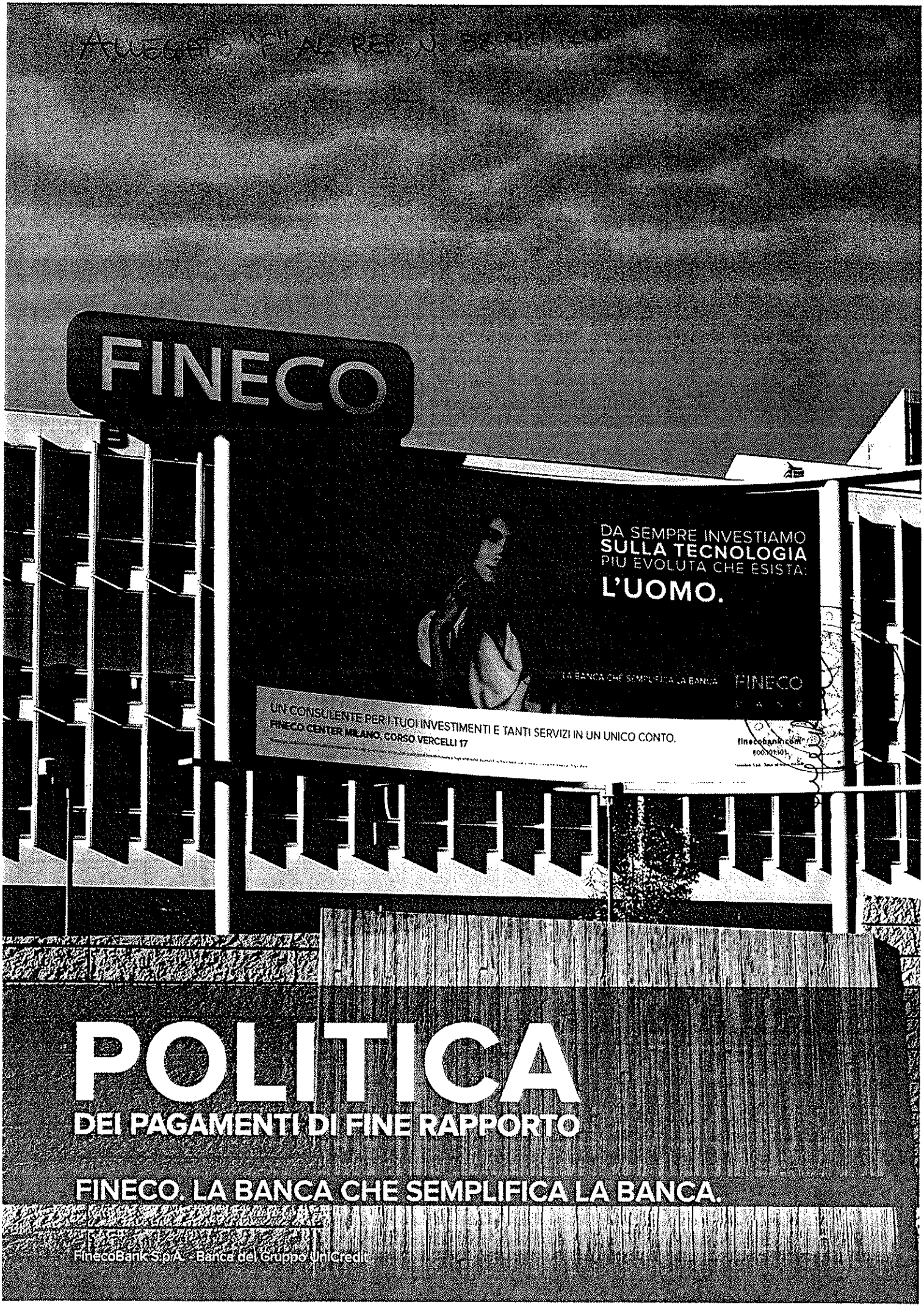
STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
BUSANI – RIDELLA – MANNELLA
*Providing Best Solutions*
*in a framework of Legal Certainty*
20123 MILANO, VIA S. MARIA FULCORINA N. 2
T. +39 02 36.53.75.85 - F. +39 02 36.53.75.86
www.notaio-busani.it - info@notaio-busani.it

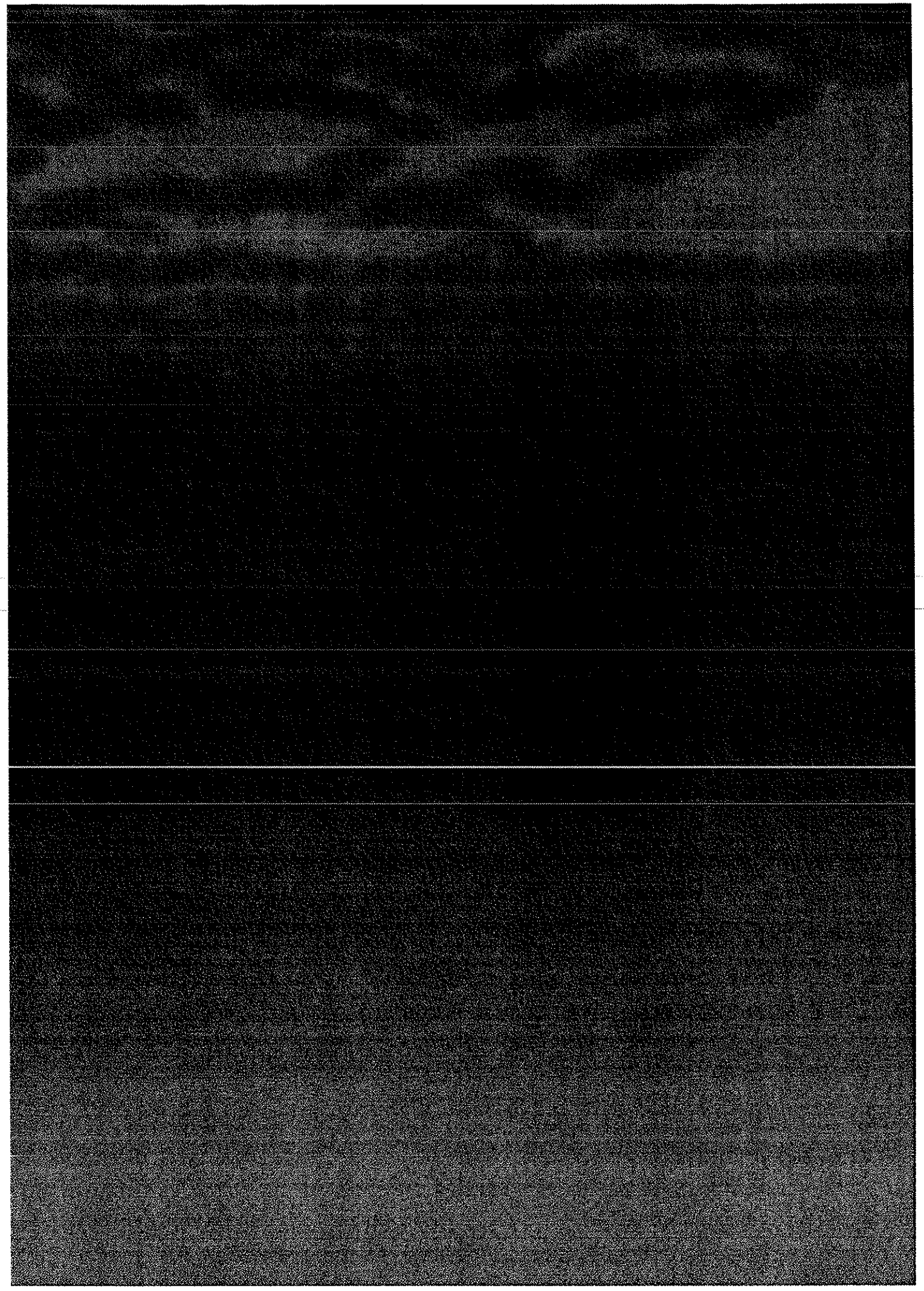
----------Certificazione di conformità----------

Certifico io sottoscritto Dott. Angelo Busani, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia è conforme al documento esibitomi (richiesta dal cliente in esenzione da imposta di bollo per gli usi consentiti dalla legge) ed è stata rilasciata in Milano, nel mio studio in via Santa Maria Fulcorina n. 2, il giorno 5 (cinque) maggio 2017 (duemiladiciassette).----------



PAGINA NON UTILIZZATA


FINECO
DA SEMPRE INVESTIAMO
SULLA TECNOLOGIA
PIU EVOLUTA CHE ESISTA:
L'UOMO.
LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA
FINECO
UN CONSULENTE PER I TUOI INVESTIMENTI E TANTI SERVIZI IN UN UNICO CONTO.
FINECO CENTER MILANO, CORSO VERCELLI 17
finecobank.com
800.10.10.10
POLITICA
DEI PAGAMENTI DI FINE RAPPORTO
FINECO. LA BANCA CHE SEMPLIFICA LA BANCA.
FinecoBank S.p.A. - Banca del Gruppo UniCredit



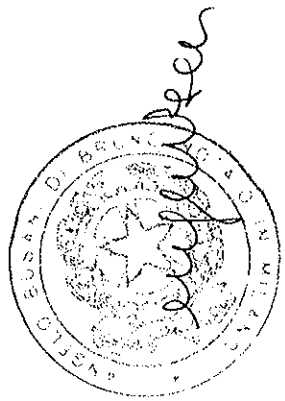
# Contenuti


1. Principi generali 4

2. Limiti e criteri 5
   2.1. Limiti massimi
   2.2. Criteri

3. Modalità di pagamento 6

4. Eccezioni 7

# 1. Principi generali

In FinecoBank, coerentemente con il Gruppo UniCredit, i pagamenti di fine rapporto (i cosiddetti "Golden Parachute", di seguito anche *"severance"*), comprensivi dell'importo corrispondente all'eventuale indennità sostitutiva del preavviso dovuta a norma di legge o di contratto, possono di massima essere previsti a favore di soggetti il cui rapporto di lavoro venga risolto (nel caso di contratti a termine, prima della scadenza naturale) su iniziativa e/o nell'interesse dell'azienda, e sono volti a sostenerne provvisoriamente il reddito.

Non è previsto il pagamento di *severance* nel caso in cui la risoluzione avvenga per dimissioni volontarie e/o la stessa non risulti coerente con gli interessi dell'azienda.

Le *severance* tengono in considerazione la performance di lungo-periodo, in termini di creazione di valore per gli azionisti e non ricompensano gli insuccessi o gli abusi.

Esse inoltre sono determinate nei singoli casi in coerenza e senza mai eccedere quanto previsto dalla disciplina del licenziamento prevista dalla normativa e dai contratti collettivi ed individuali di riferimento.

In ogni caso, i compensi definiti, a qualsiasi titolo, al momento della cessazione vengono determinati in coerenza con la complessiva normativa di riferimento, anche regolamentare, e nell'interesse dell'azienda, individuando volta per volta quelle soluzioni che - nel rispetto delle norme, dei valori aziendali e delle persone - consentano di ottimizzare il raggiungimento degli obiettivi del business, minimizzando nel contempo i costi e i rischi, attuali e prospettici.

Non vengono considerati *severance* ai fini dell'applicazione delle previsioni della presente politica gli importi determinati autonomamente da un soggetto terzo in ciò competente (quale l'autorità giudiziaria e/o arbitrale e/o conciliativa) nonché gli elementi accessori di limitato valore materiale.

# 2. Limiti e criteri

## 2.1. Limiti massimi

La Politica relativa alle *severance* viene rivista in senso restrittivo rispetto al passato in considerazione dell'evoluzione delle previsioni regolamentari nazionali ed internazionali, delle prassi prevalenti e delle aspettative degli investitori.

In generale, i pagamenti di fine rapporto, comprensivi dell'eventuale indennità sostitutiva del preavviso e di qualsiasi altro importo definito in occasione o in relazione alla risoluzione del rapporto, non eccedono le ventiquattro mensilità di retribuzione complessiva[1], ed in ogni caso non eccedono i limiti previsti da leggi e/o contratti collettivi nel caso di licenziamento.

Nell'ambito della *severance*, in ogni caso, l'importo dei pagamenti aggiuntivi rispetto all'indennità sostitutiva del preavviso non supera le 18 mensilità di retribuzione complessiva.

Il valore della singola mensilità di retribuzione utile ai fini del calcolo della *severance* è determinato considerando la retribuzione fissa corrente più la media degli incentivi effettivamente percepiti, con una logica "per cassa", nel corso degli ultimi tre anni precedenti la cessazione, compreso il valore delle quote degli incentivi corrisposti in forma azionaria e con la sola esclusione degli eventuali proventi derivanti dall'esercizio di diritti di opzione *(stock option)*. Ulteriori elementi (quali ad esempio il valore dei fringe benefit eventualmente concessi al dipendente) possono essere inclusi nel calcolo della suddetta base se ciò sia previsto dalla normativa, di legge o di contratto.

La presente politica definisce i limiti massimi relativi alle *severance* e non implica in alcun modo il diritto o anche solo l'aspettativa di un superamento di limiti e criteri più restrittivi eventualmente previsti dalle leggi, contratti collettivi e/o prassi localmente applicabili nel caso di licenziamento.

## 2.2. Criteri

Le *severance*, dato il meccanismo di calcolo della retribuzione utile ai fini della loro determinazione, che comprende i bonus effettivamente percepiti a valle dell'applicazione delle clausole di malus (come infra definiti), sono già di fatto differenziate sulla base delle performance individuali corrette per il rischio.

Il numero di mensilità di retribuzione globale media, come determinata al quarto capoverso della sezione 2.1., a cui corrisponde la *severance* viene in ogni caso definito con l'obiettivo di supportare nel migliore dei modi il raggiungimento degli obiettivi aziendali, minimizzando nel contempo i costi e i rischi, attuali e prospettici.

Tale definizione avviene valutando caso per caso le specifiche circostanze oggettive e soggettive della risoluzione del rapporto, considerate nello specifico contesto legale e contrattuale, tra cui:

- l'effettiva durata del rapporto di lavoro intercorso, con significative riduzioni delle *severance* nel caso di rapporti particolarmente brevi;
- il fatto che il soggetto abbia fornito, soprattutto se ripetutamente, prestazioni quali / quantitativamente inferiori alle ragionevoli aspettative;
- il fatto che l'individuo abbia assunto rischi ritenuti non adeguati al Fineco *Risk Appetite Framework*, che è coerente con il *Risk Appetite Framework* del Gruppo UniCredit;
- il fatto che il soggetto abbia messo in atto comportamenti e/o dimostrato atteggiamenti non allineati ai valori aziendali;
- gli impatti personali e sociali della risoluzione del rapporto, specialmente per soggetti che si trovino in particolari situazioni anagrafiche e/o personali;
- ogni altro fatto / circostanza / atteggiamento / comportamento afferente l'individuo, l'azienda ed il contesto sociale che abbiano un impatto sulla decisione di giungere alla risoluzione del rapporto;
- la motivazione alla base della decisione di cessare il rapporto (anche con riferimento alle nozioni di giusta causa e giustificatezza secondo i parametri di tempo in tempo vigenti), posta in relazione con l'interesse dell'azienda a giungere comunque ad una risoluzione consensuale del rapporto – anziché unilaterale – attraverso la corresponsione di un importo il cui costo, calcolato sulla base di riscontri adeguati (ed eventualmente come indicato da soggetti terzi competenti, quali l'autorità giudiziaria e/o arbitrale e/o conciliativa), non sia superiore a quello che verrebbe presumibilmente sostenuto nel caso in cui il soggetto venisse licenziato e si rivolgesse al giudice per tutelare le proprie ragioni.

In ogni caso, i criteri di cui sopra vengono, a seconda delle peculiarità di ciascun caso concreto, attentamente ponderati e bilanciati fra loro, sempre nell'ottica del perseguimento del migliore interesse aziendale.

1 Al solo fine di soddisfare la previsione regolamentare introdotta da Banca d'Italia con il VII aggiornamento della Circolare 285, che richiede l'indicazione da parte delle banche di un limite massimo delle severance anche in termini di numero di mensilità di retribuzione fissa ed in valore assoluto, si segnala che – stante il rapporto massimo di 2:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa – 24 mesi di retribuzione globale potrebbero arrivare a corrispondere ad un massimo del tutto teorico di 72 mesi di retribuzione fissa nel caso, puramente ipotetico ed improbabile, di un soggetto che nei tre anni precedenti la cessazione abbia sempre percepito bonus in misura pari al 200% della sua retribuzione fissa(BS):
(Fisso [12 mesi BS] + Media Bonus [24 mesi BS]) x 24/12 = 72 mesi BS
Il valore della severance così determinata non potrà in ogni caso essere superiore a € 5,1 milioni complessivi (inclusa l'indennità sostitutiva del preavviso).

# 3. Modalità di pagamento

Il complessivo pagamento di fine rapporto viene corrisposto nelle forme tecniche e con le qualificazioni giuridiche che – nel pieno rispetto della legge – meglio consentono l'ottimizzazione dei costi ed il perseguimento degli obiettivi aziendali.

Le *severance*, complessivamente definite sulla base dei criteri in precedenza individuati, vengono corrisposte in forme e tempi pienamente coerenti con la normativa, anche regolamentare, tempo per tempo applicabile allo specifico caso.

In relazione ai requisiti sopra richiamati, quando le *severance* siano corrisposte a soggetto appartenente al Personale più rilevante, esse, per la parte eccedente l'indennità sostitutiva del preavviso dovuta per legge e/o contratto collettivo, possono essere soggette a meccanismi di pagamento differito, in contanti e azioni, in analogia a quanto previsto per la retribuzione variabile di tale categoria di dipendenti, in linea con la normativa tempo per tempo vigente.

In tali casi, gli importi differiti in contanti o azioni – la cui erogazione viene ripartita in pagamenti pro quota annuali nel corso dei periodi di differimento – sono soggetti a clausole di malus che ne prevedano la riduzione / revoca nel caso in cui i) emergano fatti / comportamenti individuali, non noti al momento della stipula dell'accordo di cessazione, di dolo o colpa grave a danno della Banca o del Gruppo ovvero ii) si manifestino conseguenze economiche negative, analogamente non note, direttamente riconducibili alle attività svolte dal beneficiario della *severance* nel periodo precedente la risoluzione del rapporto, o ancora iii) vengano meno i requisiti minimi di liquidità e patrimonializzazione secondo la normativa di tempo in tempo applicabile. Nei suddetti casi i) e ii), il dipendente ha la facoltà di chiedere che tali circostanze vengano accertate da un giudice o da un collegio arbitrale con decisione definitiva. Nelle more di tale giudizio il pagamento delle quote resta sospeso.

In caso di differimenti in strumenti azionari, l'azienda si riserva la facoltà di utilizzare strumenti monetari ad essi equivalenti (ad es. *Phantom share*).

Inoltre il pagamento di *severance*, salvo che derivi da obbligo di legge o da preesistente obbligazione contrattuale, ovvero ancora da pronuncia giudiziale o arbitrale, deve essere definito nell'ambito di un accordo complessivo che preveda:

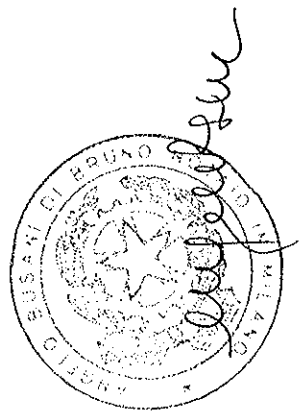
- l'inserimento di clausole di restituzione *(claw-back)*, destinate ad operare quanto meno nei casi di dolo e/o colpa grave;
- la facoltà per l'azienda di esercitare azioni di responsabilità per fatti/comportamenti integranti dolo e/o colpa grave, non noti al momento della risoluzione;
- la rinuncia a qualsiasi rivendicazione nei confronti dell'azienda.

# 4. Eccezioni

In particolari circostanze potrebbe rendersi opportuno/necessario, nel doveroso perseguimento dell'interesse aziendale, superare i limiti e/o scostarsi rispetto ai criteri di definizione o dalle modalità di liquidazione delle *severance* previsti dalla presente Policy, in particolare per quanto riguarda la stipula di patti di non concorrenza e/o sollecitazione.

In tali casi è previsto un particolare processo autorizzativo che prevede:

- l'esplicitazione nella singola proposta delle motivazioni e/o vantaggi per l'azienda che suggeriscono la deviazione, accompagnata dal parere del responsabile della funzione giuslavoristica interna e/o legale esterno;
- il parere della funzione Compliance;
- l'approvazione finale da parte del livello gerarchicamente superiore rispetto a quello al quale normalmente competerebbe la decisione sulla base della configurazione dei poteri e delle relative deleghe;
- la puntuale informativa al Comitato Remunerazione e Nomine (per il Personale più rilevante).



**FinecoBank S.p.A.**

Piazza Durante 11, 20131 Milano
Numero verde 800 52 52 52
Da cellulare e estero 02 2899 2899
helpdesk@finecobank.com

FinecoBank S.p.A. – Società appartenente al Gruppo Bancario Unicredit iscritto all'Albo dei Gruppi bancari n. 020084
Sede legale 20131 Milano - Piazza Durante 11
Direzione Generale 42125 Reggio Emilia Via Rivoluzione d'Ottobre 16
Capitale Sociale nel versato Euro 200.545.403,85 - Interamente sottoscritto e versato Euro 200.540.166,09
Cod. ABI 3015.5 - R.I. n. 12962340159 – Codice Fiscale e Iscr. R.I. Milano 01392570404 - R.E.A. n. 1899155
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.
Fineco Bank è un marchio concesso in uso a FinecoBank S.p.A.

STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
BUSANI – RIDELLA – MANNELLA
*Providing Best Solutions*
*in a framework of Legal Certainty*
20123 MILANO, VIA S. MARIA FULCORINA N. 2
T. +39 02 36.53.75.85 - F. +39 02 36.53.75.86
www.notaio-busani.it - info@notaio-busani.it

----------Certificazione di conformità----------

Certifico io sottoscritto Dott. Angelo Busani, notaio in Milano, inscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Milano, che la presente copia è conforme al documento esibitomi (richiesta dal cliente in esenzione da imposta di bollo per gli usi consentiti dalla legge) ed è stata rilasciata in Milano, nel mio studio in via Santa Maria Fulcorina n. 2, il giorno 5 (cinque) maggio 2017 (duemiladiciassette).----------



PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "G" al rep. n. 38996/17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 455.586.112 | 99,358453 | 99,358453 | 74,967271 |
| **Contrari** | 84.483 | 0,018425 | 0,018425 | 0,013902 |
| SubTotale | 455.670.595 | 99,376878 | 99,376878 | 74,981173 |
| **Astenuti** | 187 | 0,000041 | 0,000041 | 0,000031 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,623081 | 0,623081 | 0,470123 |
| SubTotale | 2.857.187 | 0,623122 | 0,623122 | 0,470154 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 84.483 |
| **Percentuale votanti %** | 0,018425 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,013902 |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 1 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 1 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 187 |
| **Percentuale votanti %** | 0,000041 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,000031 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 1 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 1 | Azionisti in delega: | 0 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

**NON VOTANTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.857.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,623081 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,470123 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 6 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 6 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |



Azionisti: 579 Teste: 23

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 559

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES F | 8.000 | 0 | 8.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUN | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |



Azionisti: 579 Teste: 23

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 559

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONPF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |



Azionisti: 579 Teste: 23
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 559

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |



Azionisti: 579 Teste:
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 559

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31/12/2016**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQTY IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 455.586.112 |
| **Percentuale votanti %** | 99,358453 |
| **Percentuale Capitale %** | 74,967271 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "H" al rep. n. 38996|14993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 454.702.781 | 99,165808 | 99,165808 | 74,821918 |
| **Contrari** | 968.000 | 0,211110 | 0,211110 | 0,159286 |
| SubTotale | 455.670.781 | 99,376919 | 99,376919 | 74,981204 |
| **Astenuti** | 1 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,623081 | 0,623081 | 0,470123 |
| SubTotale | 2.857.001 | 0,623081 | 0,623081 | 0,470123 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 968.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,211110 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,159286 |



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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 1 |
| **Percentuale votanti %** | 0,000000 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,000000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 1 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 1 | Azionisti in delega: | 0 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

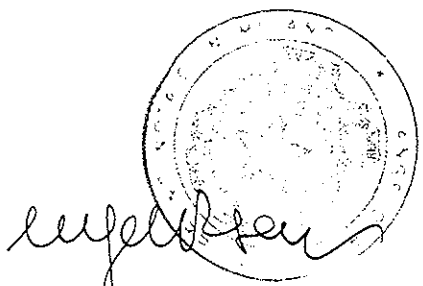
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

**NON VOTANTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.857.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,623081 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,470123 |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 6 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 6 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |



Azionisti: 579 Teste: 23

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 559

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES F | 8.000 | 0 | 8.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |



Azionisti: 579 Teste: 23

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 559

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS KPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES'S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 20.610 | 0 | 20.610 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATPF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |



Azionisti: 579 Teste: 23

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 559

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D. | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Destinazione del risultato di esercizio 2016**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 454.702.781 |
| Percentuale votanti % | 99,165808 |
| Percentuale Capitale % | 74,821918 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 579 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 559 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "I" al rep. n. 38996/17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazione del numero degli Amministratori**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 452.002.564 | 98,576920 | 98,576920 | 74,377594 |
| **Contrari** | 3.454.625 | 0,753417 | 0,753417 | 0,568463 |
| SubTotale | 455.457.189 | 99,330337 | 99,330337 | 74,946057 |
| **Astenuti** | 12.001 | 0,002617 | 0,002617 | 0,001975 |
| **Non Votanti** | 3.058.592 | 0,667046 | 0,667046 | 0,503295 |
| SubTotale | 3.070.593 | 0,669663 | 0,669663 | 0,505270 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## CONTRARI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 3.454.625 |
| **Percentuale votanti %** | 0,753417 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,568463 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 21 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 21 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 12.001 |
| **Percentuale votanti %** | 0,002617 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,001975 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 2 | Teste: | 2 |
| Azionisti in proprio: | 2 | Azionisti in delega: | 0 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## NON VOTANTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 3.058.592 |
| **Percentuale votanti %** | 0,667046 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,503295 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 7 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 7 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECC CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN TRUST | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS' PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |



Azionisti: 557 Teste: 22

Azionisti in proprio: 19 Azionisti in delega: 538

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |



Azionisti: 557 Teste: 22

Azionisti in proprio: 19 Azionisti in delega: 538

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |



Azionisti: 557 Teste: 22

Azionisti in proprio: 19 Azionisti in delega: 538

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 452.002.564 |
| **Percentuale votanti %** | 98,576920 |
| **Percentuale Capitale %** | 74,377594 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 22 |
| Azionisti in proprio: | 19 | Azionisti in delega: | 538 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 444.255.012 | 96,887262 | 96,887262 | 73,102724 |
| **Contrari** | 3.334.177 | 0,727148 | 0,727148 | 0,548643 |
| SubTotale | 447.589.189 | 97,614410 | 97,614410 | 73,651367 |
| **Astenuti** | 7.880.001 | 1,718544 | 1,718544 | 1,296664 |
| **Non Votanti** | 3.058.592 | 0,667046 | 0,667046 | 0,503295 |
| SubTotale | 10.938.593 | 2,385590 | 2,385590 | 1,799959 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

PAGINA NON DIGITALIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 3.334.177 |
| **Percentuale votanti %** | 0,727148 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,548643 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 20 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 20 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 7.880.001 |
| **Percentuale votanti %** | 1,718544 |
| **Percentuale Capitale %** | 1,296664 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 4 | Teste: | 2 |
| Azionisti in proprio: | 1 | Azionisti in delega: | 3 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**NON VOTANTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 3.058.592 |
| Percentuale votanti % | 0,667046 |
| Percentuale Capitale % | 0,503295 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 7 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 7 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |



Azionisti: 556 Teste: 23

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 536

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.000 | 0 | 8.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 559 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |



Azionisti: 556 Teste: 23

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 536

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Fissazione durata del mandato degli Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 444.255.012 |
| **Percentuale votanti %** | 96,887262 |
| **Percentuale Capitale %** | 73,102724 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 536 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Nomina degli Amministratori**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **LISTA 1** | 255.055.509 | 55,624876 | 55,624876 | 41,969707 |
| **LISTA 2** | 202.674.020 | 44,201034 | 44,201034 | 33,350266 |
| SubTotale | 457.729.529 | 99,825910 | 99,825910 | 75,319973 |
| **Contrari** | 498.232 | 0,108659 | 0,108659 | 0,081985 |
| **Astenuti** | 98.429 | 0,021466 | 0,021466 | 0,016197 |
| **Non Votanti** | 201.592 | 0,043965 | 0,043965 | 0,033172 |
| SubTotale | 798.253 | 0,174090 | 0,174090 | 0,131354 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

Ai sensi dell'**art. 138 REG.EMITTENTI**, comma 6 **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **0** azioni pari al **0,000000%** delle azioni rappresentate in aula

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 498.232 |
| **Percentuale votanti %** | 0,108659 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,081985 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 3 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 3 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 98.429 |
| Percentuale votanti % | 0,021466 |
| Percentuale Capitale % | 0,016197 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 4 | Teste: | 4 |
| Azionisti in proprio: | 3 | Azionisti in delega: | 1 |

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

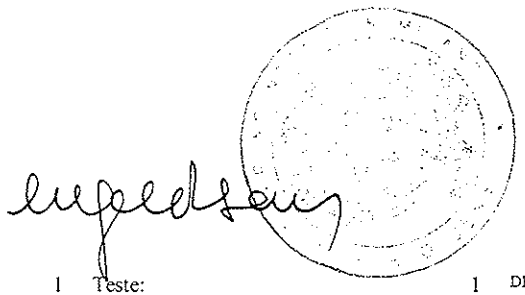
Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

**NON VOTANTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 201.592 |
| **Percentuale votanti %** | 0,043965 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,033172 |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 1 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 1 |

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 1

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |



Azionisti: 42 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 28

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

| Cognome | | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **Totale voti** | 255.055.509 | | | |
| **Percentuale votanti %** | 55,624876 | | | |
| **Percentuale Capitale %** | 41,969707 | | | |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 42 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 28 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1862 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

**FAVOREVOLI alla LISTA 2**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile.2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN) GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

**FAVOREVOLI alla LISTA 2**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONPF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |



Azionisti: 537 Teste: 6
Azionisti in proprio: 4 Azionisti in delega: 533

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND P | 1.917 | 0 | 1.917 |



Azionisti: 537 Teste: 6
Azionisti in proprio: 4 Azionisti in delega: 533

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina degli Amministratori**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 202.674.020 |
| **Percentuale votanti %** | 44,201034 |
| **Percentuale Capitale %** | 33,350266 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 533 |

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

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "J" al rep. n. 38996|14993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazione compensi Amministratori**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 452.325.419 | 98,647331 | 98,647331 | 74,430720 |
| **Contrari** | 3.331.551 | 0,726576 | 0,726576 | 0,548211 |
| SubTotale | 455.656.970 | 99,373907 | 99,373907 | 74,978931 |
| **Astenuti** | 13.812 | 0,003012 | 0,003012 | 0,002273 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,623081 | 0,623081 | 0,470123 |
| SubTotale | 2.870.812 | 0,626093 | 0,626093 | 0,472396 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 3.331.551 |
| **Percentuale votanti %** | 0,726576 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,548211 |

Azionisti: 19 Teste: 2

Azionisti in proprio: 1 Azionisti in delega: 18



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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 13.812 |
| **Percentuale votanti %** | 0,003012 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,002273 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 5 | Teste: | 5 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 0 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## NON VOTANTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.857.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,623081 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,470123 |



Azionisti: 6 Teste: 1

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 6

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |



Azionisti: 557 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 542

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 537 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |

Azionisti: 557 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 542



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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. [illegible] | 23.936 | 0 | 23.936 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |



Azionisti: 557 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 542

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |



Azionisti: 557 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 542

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | ENYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |



Azionisti: 557 Teste: 18
Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 542

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |



Azionisti: 557 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 542

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Amministratori**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 452.325.419 |
| **Percentuale votanti %** | 98,647331 |
| **Percentuale Capitale %** | 74,430720 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 557 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "K" al rep. n. 38996|17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Nomina del Collegio Sindacale**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **LISTA 1** | 368.868.120 | 80,446188 | 80,446188 | 60,697716 |
| **LISTA 2** | 87.065.413 | 18,988034 | 18,988034 | 14,326724 |
| SubTotale | 455.933.533 | 99,434222 | 99,434222 | 75,024440 |
| **Contrari** | 0 | 0,000000 | 0,000000 | 0,000000 |
| **Astenuti** | 99.688 | 0,021741 | 0,021741 | 0,016404 |
| **Non Votanti** | 2.494.561 | 0,544037 | 0,544037 | 0,410483 |
| SubTotale | 2.594.249 | 0,565778 | 0,565778 | 0,426887 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

Ai sensi dell'**art. 138 REG.EMITTENTI**, comma 6 **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **0** azioni pari al **0,000000%** delle azioni rappresentate in aula

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**CONTRARI**

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

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 0 |
| **Percentuale votanti %** | 0,000000 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,000000 |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 0 | Teste: | 0 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 0 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 99.688 |
| **Percentuale votanti %** | 0,021741 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,016404 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 5 | Teste: | 5 |
| Azionisti in proprio: | 4 | Azionisti in delega: | 1 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## NON VOTANTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.494.561 |
| **Percentuale votanti %** | 0,544037 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,410483 |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 2 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 2 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI alla LISTA 1

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |



Azionisti: 356 Teste: 15
Azionisti in proprio: 12 Azionisti in delega: 344

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 356 | Teste: | 15 |
| Azionisti in proprio: | 12 | Azionisti in delega: | 344 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI alla LISTA 1

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |



Azionisti: 356 Teste: 15

Azionisti in proprio: 12 Azionisti in delega: 344

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 356 | Teste: | 15 |
| Azionisti in proprio: | 12 | Azionisti in delega: | 344 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |



Azionisti: 356 Teste: 15

Azionisti in proprio: 12 Azionisti in delega: 344

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 356 | Teste: | 15 |
| Azionisti in proprio: | 12 | Azionisti in delega: | 344 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP INI FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TF CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |



Azionisti: 356 Teste: 15
Azionisti in proprio: 12 Azionisti in delega: 344

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

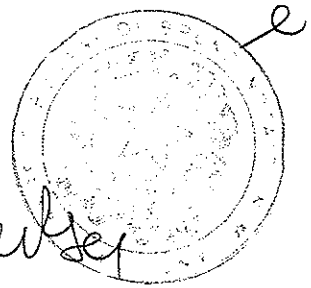
Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI alla LISTA 1

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

**Totale voti** 368.868.120
**Percentuale votanti %** 80,446188
**Percentuale Capitale %** 60,697716





Azionisti: 356 Teste: 15
Azionisti in proprio: 12 Azionisti in delega: 344

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |



Azionisti: 224 Teste: 6
Azionisti in proprio: 5 Azionisti in delega: 219

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 224 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 219 |

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAI SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |



Azionisti: 224 Teste: 6
Azionisti in proprio: 5 Azionisti in delega: 219

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI alla LISTA 2

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 224 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 219 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 2**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 87.065.413 |
| **Percentuale votanti %** | 18,988034 |
| **Percentuale Capitale %** | 14,326724 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 224 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 219 |

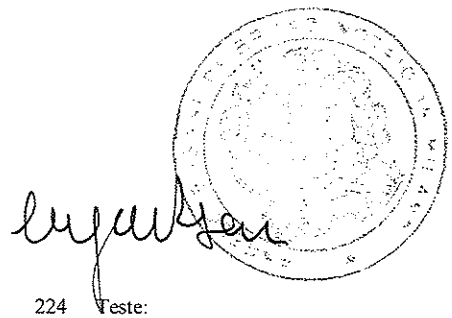
DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 2**

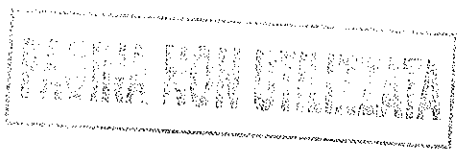
| Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 224 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 219 |

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



Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "L" al rep. n. 38996 | 17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazione compensi Sindaci**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **587** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.527.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 452.313.419 | 98,644714 | 98,644714 | 74,428746 |
| **Contrari** | 3.331.550 | 0,726575 | 0,726575 | 0,548211 |
| SubTotale | 455.644.969 | 99,371289 | 99,371289 | 74,976956 |
| **Astenuti** | 25.813 | 0,005630 | 0,005630 | 0,004248 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,623081 | 0,623081 | 0,470123 |
| SubTotale | 2.882.813 | 0,628711 | 0,628711 | 0,474371 |
| **Totale** | 458.527.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,451327 |

Azionisti: 587 Teste: 24
Azionisti in proprio: 21 Azionisti in delega: 566

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## CONTRARI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 3.331.550 |
| **Percentuale votanti %** | 0,726575 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,548211 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 18 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 18 |



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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 25.813 |
| **Percentuale votanti %** | 0,005630 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,004248 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 7 | Teste: | 7 |
| Azionisti in proprio: | 7 | Azionisti in delega: | 0 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**NON VOTANTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 2.857.000 |
| Percentuale votanti % | 0,623081 |
| Percentuale Capitale % | 0,470123 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 6 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 6 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 1948 | ANNIBALETTI ANGELO | 30.000 | 30.000 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES F | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 542 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 542 |



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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |



Azionisti: 556 Teste: 17

Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 542

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS KPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 542 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |



Azionisti: 556 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 542

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS' PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |



Azionisti: 556 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 542

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |



Azionisti: 556 Teste: 17

Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 542

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |



Azionisti: 556 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 542

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |



Azionisti: 556 Teste: 17

Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 542

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 542 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |



Azionisti: 556 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 542

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Determinazione compensi Sindaci**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 452.313.419 |
| Percentuale votanti % | 98,644714 |
| Percentuale Capitale % | 74,428746 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 556 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 542 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "M" al rep. n. 38996/17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Politica Retributiva 2017**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **586** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.497.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 435.489.530 | 94,981818 | 94,981818 | 71,660353 |
| **Contrari** | 11.336.390 | 2,472507 | 2,472507 | 1,865417 |
| SubTotale | 446.825.920 | 97,454325 | 97,454325 | 73,525771 |
| **Astenuti** | 8.130.291 | 1,773245 | 1,773245 | 1,337850 |
| **Non Votanti** | 3.541.571 | 0,772429 | 0,772429 | 0,582770 |
| SubTotale | 11.671.862 | 2,545675 | 2,545675 | 1,920620 |
| **Totale** | 458.497.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,446390 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 11.336.390 |
| **Percentuale votanti %** | 2,472507 |
| **Percentuale Capitale %** | 1,865417 |

Azionisti: 32 teste: 1
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 32



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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## ASTENUTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 8.130.291 |
| **Percentuale votanti %** | 1,773245 |
| **Percentuale Capitale %** | 1,337850 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 17 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 12 |



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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## NON VOTANTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 3.541.571 |
| **Percentuale votanti %** | 0,772429 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,582770 |



Azionisti: 7 Teste: 1*
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 7

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 530 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 515 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 530 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 515 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |



Azionisti: 530 Teste: 18
Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 515

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |



Azionisti: 530 Teste: 18
Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 515

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES'S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |



Azionisti: 530 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 515

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |



Azionisti: 530 Teste: 718
Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 515

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 530 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 515 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |



Azionisti: 530 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 515

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 530 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 515 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |



Azionisti: 530 Teste: 18
Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 515

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 530 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 515 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Politica Retributiva 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 435.489.530 |
| **Percentuale votanti %** | 94,981818 |
| **Percentuale Capitale %** | 71,660353 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 530 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 515 |

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

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "N" al rep. n. 38996|17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **586** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.497.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 428.736.077 | 93,508866 | 93,508866 | 70,549064 |
| **Contrari** | 26.214.321 | 5,717437 | 5,717437 | 4,313600 |
| SubTotale | 454.950.398 | 99,226303 | 99,226303 | 74,862664 |
| **Astenuti** | 5.813 | 0,001268 | 0,001268 | 0,000957 |
| **Non Votanti** | 3.541.571 | 0,772429 | 0,772429 | 0,582770 |
| SubTotale | 3.547.384 | 0,773697 | 0,773697 | 0,583727 |
| **Totale** | 458.497.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,446390 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 586 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 566 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |



Azionisti: 70 Teste: 1

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 70

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 26.214.321 |
| **Percentuale votanti %** | 5,717437 |
| **Percentuale Capitale %** | 4,313600 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 70 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 70 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 5.813 |
| **Percentuale votanti %** | 0,001268 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,000957 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 5 | Teste: | 5 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 0 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

## NON VOTANTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 3.541.571 |
| Percentuale votanti % | 0,772429 |
| Percentuale Capitale % | 0,582770 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 7 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 7 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |



Azionisti: 504 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 489

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 504 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 489 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |



Azionisti: 504 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 489

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 504 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 489 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |



Azionisti: 504 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 489

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 504 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 489 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |



Azionisti: 504 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 489

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |



Azionisti: 504 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 489

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |



Azionisti: 504 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 489

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |



Azionisti: 504 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 489

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN'S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 504 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 489 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo politica dei pagamenti di fine rapporto**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 428.736.077 |
| Percentuale votanti % | 93,508866 |
| Percentuale Capitale % | 70,549064 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 504 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 489 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "O" al rep. n. 38996/17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Sistema Incentivante 2017**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **586** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.497.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 444.143.968 | 96,869382 | 96,869382 | 73,084452 |
| **Contrari** | 3.424.842 | 0,746970 | 0,746970 | 0,563562 |
| SubTotale | 447.568.810 | 97,616352 | 97,616352 | 73,648014 |
| **Astenuti** | 8.071.972 | 1,760526 | 1,760526 | 1,328253 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,623122 | 0,623122 | 0,470123 |
| SubTotale | 10.928.972 | 2,383648 | 2,383648 | 1,798376 |
| **Totale** | 458.497.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,446390 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 586 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 566 |

PAGINA NON UTILIZZATA

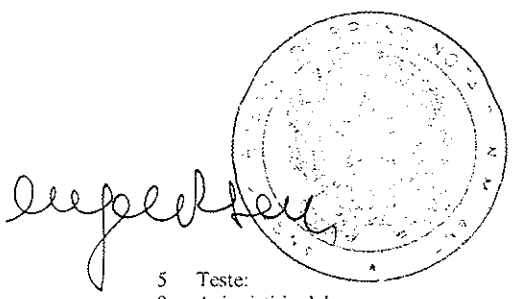
Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 3.424.842 |
| Percentuale votanti % | 0,746970 |
| Percentuale Capitale % | 0,563562 |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 5 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 5 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 8.071.972 |
| Percentuale votanti % | 1,760526 |
| Percentuale Capitale % | 1,328253 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 17 | Teste: | 7 |
| Azionisti in proprio: | 6 | Azionisti in delega: | 11 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## NON VOTANTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.857.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,623122 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,470123 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 6 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 6 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |



Azionisti: 558 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 544

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |



Azionisti: 558 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 544

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS RPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS' PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |



Azionisti: 558 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 544

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |



Azionisti: 558 Teste: 17*
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 544

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 444.143.968 |
| Percentuale votanti % | 96,869382 |
| Percentuale Capitale % | 73,084452 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 558 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 544 |

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "P" al rep. n. 38996/17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **586** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.497.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 452.832.355 | 98,764350 | 98,764350 | 74,514137 |
| **Contrari** | 2.798.753 | 0,610418 | 0,610418 | 0,460538 |
| SubTotale | 455.631.108 | 99,374768 | 99,374768 | 74,974675 |
| **Astenuti** | 9.674 | 0,002110 | 0,002110 | 0,001592 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,623122 | 0,623122 | 0,470123 |
| SubTotale | 2.866.674 | 0,625232 | 0,625232 | 0,471715 |
| **Totale** | 458.497.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,446390 |

Azionisti: 586 Teste: 23
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 566

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

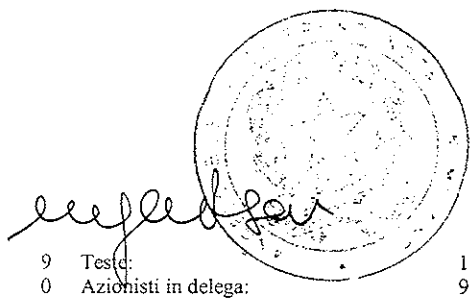
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.798.753 |
| **Percentuale votanti %** | 0,610418 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,460538 |





| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 9 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 9 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 9.674 |
| **Percentuale votanti %** | 0,002110 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,001592 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 6 | Teste: | 6 |
| Azionisti in proprio: | 6 | Azionisti in delega: | 0 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**NON VOTANTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.857.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,623122 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,470123 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 6 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 6 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 565 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 551 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |



Azionisti: 565 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 551

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 565 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 551 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 565 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 551 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 565 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 551 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |



Azionisti: 565 Teste: 17

Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 551

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |

Azionisti: 565 Teste: 17

Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 551



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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |



Azionisti: 565 Teste: 17

Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 551

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 565 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 551 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX-ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |



Azionisti: 565 Teste: 17
Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 551

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 565 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 551 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |



Azionisti: 565 Teste: 17

Azionisti in proprio: 14 Azionisti in delega: 551

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Sistema Incentivante 2017 Promotori Finanziari**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 452.832.355 |
| **Percentuale votanti %** | 98,764350 |
| **Percentuale Capitale %** | 74,514137 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 565 | Teste: | 17 |
| Azionisti in proprio: | 14 | Azionisti in delega: | 551 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "Q" al rep. n. 38996|17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **586** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **458.497.782** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 454.063.254 | 99,032814 | 99,032814 | 74,716683 |
| **Contrari** | 1.571.715 | 0,342797 | 0,342797 | 0,258628 |
| SubTotale | 455.634.969 | 99,375610 | 99,375610 | 74,975311 |
| **Astenuti** | 5.813 | 0,001268 | 0,001268 | 0,000957 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,623122 | 0,623122 | 0,470123 |
| SubTotale | 2.862.813 | 0,624390 | 0,624390 | 0,471080 |
| **Totale** | 458.497.782 | 100,000000 | 100,000000 | 75,446390 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 586 | Teste: | 23 |
| Azionisti in proprio: | 20 | Azionisti in delega: | 566 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

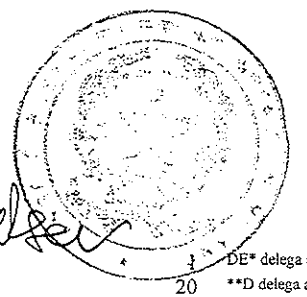
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG. | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 1.571.715 |
| **Percentuale votanti %** | 0,342797 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,258628 |





Azionisti: 20 Teste: 20
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 20

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1834 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 5.813 |
| **Percentuale votanti %** | 0,001268 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,000957 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 5 | Teste: | 5 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 0 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**NON VOTANTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.857.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,623122 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,470123 |



Azionisti: 6 Teste: 1

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 6

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY FU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |



Azionisti: 555 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 540

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |



Azionisti: 555 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 540

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 555 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 540 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND SR | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 555 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 540 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIC | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS RPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES'S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 555 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 540 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |



Azionisti: 555 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 540

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |



Azionisti: 555 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 540

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |



Azionisti: 555 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 540

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |



Azionisti: 555 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 540

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |



Azionisti: 555 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 540

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 555 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 540 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 555 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 540 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzaz. acquisto disposizione azioni proprie**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 454.063.254 |
| **Percentuale votanti %** | 99,032814 |
| **Percentuale Capitale %** | 74,716683 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 555 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 540 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

Allegato "R" al rep. n. 38996/17993

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**Hanno partecipato alla votazione:**

n° **578** azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° **455.585.405** azioni ordinarie

**Hanno votato:**

| | | %AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo) | %AZIONI AMMESSE AL VOTO | %CAP.SOC. |
|---|---|---|---|---|
| **Favorevoli** | 357.041.856 | 78,369907 | 78,369907 | 58,751689 |
| **Contrari** | 95.680.736 | 21,001712 | 21,001712 | 15,744386 |
| SubTotale | 452.722.592 | 99,371619 | 99,371619 | 74,496075 |
| **Astenuti** | 5.813 | 0,001276 | 0,001276 | 0,000957 |
| **Non Votanti** | 2.857.000 | 0,627105 | 0,627105 | 0,470123 |
| SubTotale | 2.862.813 | 0,628381 | 0,628381 | 0,471080 |
| **Totale** | 455.585.405 | 100,000000 | 100,000000 | 74,967155 |

PAGINA NON UTILIZZATA

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

## CONTRARI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS | 668.413 | 0 | 668.413 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND | 8.682.403 | 0 | 8.682.403 |
| **D | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 73.068 | 0 | 73.068 |
| **D | UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD | 283 | 0 | 283 |
| **D | UBS (US) GROUP TRUST | 7.469 | 0 | 7.469 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI | 506.456 | 0 | 506.456 |
| **D | MI-FONDS 392 | 462.000 | 0 | 462.000 |
| **D | PENSIONSKASSEN FOR BORNE-OG UNGDOMS | 16.958 | 0 | 16.958 |
| **D | KAPITALFORENINGEN ISTITUTIONEL INVESTOR EUROPAELSKE AKTIER | 1.525.392 | 0 | 1.525.392 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN | 25.292 | 0 | 25.292 |
| **D | NATIXIS INTERNT FUNDS LUX I | 238.000 | 0 | 238.000 |
| **D | FCP SCANDIUM | 122.000 | 0 | 122.000 |
| **D | FCP BRONGNIART AVENIR | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND | 186.764 | 0 | 186.764 |
| **D | SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD | 42.277 | 0 | 42.277 |
| **D | AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED | 53.590 | 0 | 53.590 |
| **D | AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED | 181.930 | 0 | 181.930 |
| **D | SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA | 71.392 | 0 | 71.392 |
| **D | SCHRODER EUROPEAN FUND | 2.365.914 | 0 | 2.365.914 |
| **D | SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P | 8.000 | 0 | 8.000 |
| **D | SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | FRIENDS LIFE LIMITED | 89.644 | 0 | 89.644 |
| **D | NORTHERN IRELAND LOCAL GOV PENSION FUND | 84.483 | 0 | 84.483 |
| **D | FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED | 6.627 | 0 | 6.627 |
| **D | REALDANIA | 532.000 | 0 | 532.000 |
| **D | FCP VILLIERS ACTIONS EDRAM | 968.000 | 0 | 968.000 |
| **D | ANIMA SGR SPA | 12.381.073 | 0 | 12.381.073 |
| **D | ANIMA SGR SPA - ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE | 242.269 | 0 | 242.269 |
| **D | AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF | 250.800 | 0 | 250.800 |
| **D | BANK OF AMERICA PENSION PLAN OECHSLE | 143.212 | 0 | 143.212 |
| **D | BOA FBO SKL INVESTMENT GRP LLC | 8.534 | 0 | 8.534 |
| **D | GLOBAL INVESTMENT FUND | 31.323 | 0 | 31.323 |
| **D | BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND | 180.600 | 0 | 180.600 |
| **D | BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND | 63.600 | 0 | 63.600 |
| **D | AMG TIMESSQUARE INTL SM CAP | 643.360 | 0 | 643.360 |
| **D | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | 215.017 | 0 | 215.017 |
| **D | JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION | 229.700 | 0 | 229.700 |
| **D | METZLER INT INV EUR SMALLER CO | 1.575.000 | 0 | 1.575.000 |
| **D | UBS EUROP SMALL CAP EQUITY FD | 84.125 | 0 | 84.125 |
| **D | AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND | 10.120 | 0 | 10.120 |
| **D | STICHTING PGGM DEPOSITARY | 179.921 | 0 | 179.921 |
| **D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHF2-EGSCPII | 73.720 | 0 | 73.720 |
| **D | UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG | 132.808 | 0 | 132.808 |
| **D | CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II | 11.326 | 0 | 11.326 |
| **D | UBS (LUX) EQUITY SICAV | 128.845 | 0 | 128.845 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 220 | Teste: | 2 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 220 |

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | ANIMA FUNDS PLC | 353.973 | 0 | 353.973 |
| **D | HSBC STAT | 58.300 | 0 | 58.300 |
| **D | ANCHOR SERIES TRUST STRATEGIC MULTI-ASSET PORTFOLIO | 7.316 | 0 | 7.316 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 487.200 | 0 | 487.200 |
| **D | METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 | 113.500 | 0 | 113.500 |
| **D | VALIC COMPANY II INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 125.203 | 0 | 125.203 |
| **D | UBS ETF | 5.105 | 0 | 5.105 |
| **D | BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES`S PLACE MNGD GROWTH UNIT TR | 1.495.583 | 0 | 1.495.583 |
| **D | THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC | 177.800 | 0 | 177.800 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | THE WALTON FAMILY FOUNDATION | 269.600 | 0 | 269.600 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 | 127.400 | 0 | 127.400 |
| **D | HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 12 | 109.400 | 0 | 109.400 |
| **D | LTW INVESTMENTS LLC | 170.000 | 0 | 170.000 |
| **D | LOY PARTNERSHIP, LLC | 96.500 | 0 | 96.500 |
| **D | RAMI PARTNERS, LLC | 90.600 | 0 | 90.600 |
| **D | BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE | 39.700 | 0 | 39.700 |
| **D | THE HEALTH FOUNDATION | 57.168 | 0 | 57.168 |
| **D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 2.873 | 0 | 2.873 |
| **D | AMG FUND PLC | 8.390 | 0 | 8.390 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO LEADERS | 923.900 | 0 | 923.900 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EURO SRI | 168.000 | 0 | 168.000 |
| **D | FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS | 834.000 | 0 | 834.000 |
| **D | FCP LCF PHARMA INTERNATIONAL | 164.920 | 0 | 164.920 |
| **D | CNP ASSUR SMALL CAP | 432.330 | 0 | 432.330 |
| **D | EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT | 399.330 | 0 | 399.330 |
| **D | FCP VILLIERS DIAPASON | 69.636 | 0 | 69.636 |
| **D | FCP NATIXIS ACTIONS SMALL MID CAP EURO | 263.000 | 0 | 263.000 |
| **D | SICAV BBM V-FLEX | 135.784 | 0 | 135.784 |
| **D | FCP BEST BUSINESS MODELS | 1.530.000 | 0 | 1.530.000 |
| **D | CROISSANCE PME M | 433.376 | 0 | 433.376 |
| **D | ALLEGHENY COLLEGE | 24.200 | 0 | 24.200 |
| **D | ERIE COUMMINTY FOUNDATION | 27.300 | 0 | 27.300 |
| **D | TIMESQUARE FOCUS FUND LP | 25.000 | 0 | 25.000 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | MOMENTUM INVESTMENT FUNDS SCIVA SIF | 133.040 | 0 | 133.040 |
| **D | JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTRE | 2.045.229 | 0 | 2.045.229 |
| **D | JPMORGAN INVESTMENT FUNDS | 1.205.954 | 0 | 1.205.954 |
| **D | CC&L Q 140/40 FUND | 600 | 0 | 600 |
| **D | CC& L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I | 300 | 0 | 300 |
| **D | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | 775 | 0 | 775 |
| **D | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | 82.300 | 0 | 82.300 |
| **D | RAINIER INT SMALL CAP EQUITY COLLECTIVE | 182.840 | 0 | 182.840 |
| **D | JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND | 3.877 | 0 | 3.877 |
| **D | STICHT BEDRIJ MEDIA PNO | 180.000 | 0 | 180.000 |

Azionisti: 220 Teste: 2

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 220



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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | HENDERS.EURO.SMALLER COMPANIES FUND | 322.357 | 0 | 322.357 |
| **D | HENDERSON INSTIT EUROP INDEX OPP FUND | 42.487 | 0 | 42.487 |
| **D | FONDS RESERVE RETRAITES | 888.450 | 0 | 888.450 |
| **D | HENDERSON HORIZON FUND SICAV | 2.101.556 | 0 | 2.101.556 |
| **D | HENDERSON GARTMORE FUND | 572.233 | 0 | 572.233 |
| **D | MERIFIN CAPITAL B.V. | 39.940 | 0 | 39.940 |
| **D | NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH | 143.770 | 0 | 143.770 |
| **D | JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND | 551.178 | 0 | 551.178 |
| **D | JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND | 409.306 | 0 | 409.306 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC | 94.946 | 0 | 94.946 |
| **D | JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST | 1.533.787 | 0 | 1.533.787 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST | 3.489 | 0 | 3.489 |
| **D | JTSB LTD. AS TRUSTEE FOR SUMITOMO | 16.888 | 0 | 16.888 |
| **D | NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY | 66.324 | 0 | 66.324 |
| **D | PEERLESS INSURANCE COMPANY | 115.223 | 0 | 115.223 |
| **D | PROSHARES HEDGED FTSE EUROPE ETF | 191 | 0 | 191 |
| **D | JPMORGAN INTERNATIONAL DISCOVERY FUND | 6.507 | 0 | 6.507 |
| **D | THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN | 104.309 | 0 | 104.309 |
| **D | TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC | 1.844.247 | 0 | 1.844.247 |
| **D | SUPER FUNDS MANAG CORP SOUTH AUSTRALIA | 119.451 | 0 | 119.451 |
| **D | FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND | 72.428 | 0 | 72.428 |
| **D | 55016 UP INTERNATIONALE AKTIER | 225.930 | 0 | 225.930 |
| **D | WILM MULTI MGR INTL FD OBERWEIS | 241.652 | 0 | 241.652 |
| **D | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | 12.883 | 0 | 12.883 |
| **D | LMIF LMGAMI EURO SMLL CP | 181.818 | 0 | 181.818 |
| **D | IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF | 3.749 | 0 | 3.749 |
| **D | FPXF WILLIAM BLAIR CO | 31.880 | 0 | 31.880 |
| **D | RVN WILLIAM BLAIR | 4.196 | 0 | 4.196 |
| **D | CHI OPERATING INVESTMENT PROGRAM LP | 78.109 | 0 | 78.109 |
| **D | CATHOLIC HEALTH INITIATIVES MASTER TRUST | 40.056 | 0 | 40.056 |
| **D | FIRST INITIATIVES INSURANCE LIMITED | 6.914 | 0 | 6.914 |
| **D | EATON VANCE MGMT INTL SMALL CAP | 1.057 | 0 | 1.057 |
| **D | ONFF WILLIAM BLAIR NONUS | 17.060 | 0 | 17.060 |
| **D | CE8F WILLIAM BLAIR IACG | 115.413 | 0 | 115.413 |
| **D | BSNF NTR WILLIAM BLAIR | 12.404 | 0 | 12.404 |
| **D | BSPF PMT WILLIAM BLAIR | 8.749 | 0 | 8.749 |
| **D | LRPF WILLIAM BLAIR | 42.009 | 0 | 42.009 |
| **D | W11F WILLIAM BLAIR | 10.510 | 0 | 10.510 |
| **D | BFTF WILLIAM BLAIR | 21.724 | 0 | 21.724 |
| **D | US BK RAINIER INTL DISCOVERY FUND | 395.610 | 0 | 395.610 |
| **D | ATFF AMERICAN CENTURY | 74.487 | 0 | 74.487 |
| **D | RZSF3001 NON US GE W BLAIR | 103.201 | 0 | 103.201 |
| **D | 1216 APG DME FINANC | 1.221.917 | 0 | 1.221.917 |
| **D | 2054 APG DME BLACKR | 117.398 | 0 | 117.398 |
| **D | AON HEWITT COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 27.414 | 0 | 27.414 |
| **D | MINISTERS AND MISSIONARIES BENEFIT BOARD OF AMERICAN BAPTIST CHURCH | 30.345 | 0 | 30.345 |



Azionisti: 220 Teste: 2

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 220

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**CONTRARI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND | 73.110 | 0 | 73.110 |
| **D | VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL EQUITY FUND | 97.220 | 0 | 97.220 |
| **D | THE EDUCATIONAL EMPLOYEES SUPPLEMENTARY RETIREMENT SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY | 20.153 | 0 | 20.153 |
| **D | GENERAL MILLS INVESTMENT TRUST | 36.637 | 0 | 36.637 |
| **D | SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST | 19.925 | 0 | 19.925 |
| **D | ELEVA UCITS FD-ELEVA ABSOLUTE | 6.479.400 | 0 | 6.479.400 |
| **D | IRISH LIFE ASSURANCE. | 184.234 | 0 | 184.234 |
| **D | LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED | 1.666.611 | 0 | 1.666.611 |
| **D | CITIBANK KOREA INC | 848.102 | 0 | 848.102 |
| **D | THREADNEEDLE (LUX | 978.719 | 0 | 978.719 |
| **D | THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC | 11.652.830 | 0 | 11.652.830 |
| **D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 8.892 | 0 | 8.892 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND. | 12.500 | 0 | 12.500 |
| **D | AQR ORACLE FUND LP | 5.896 | 0 | 5.896 |
| **D | NUMERIC ABS RETURN FD LP | 18.000 | 0 | 18.000 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARE TR II: STRAT ADV INT MULTI-MANAGER F | 2.062 | 0 | 2.062 |
| **D | FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F | 203.488 | 0 | 203.488 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRATEGIC ASSET ALL, INC. STRAT ALL CONS F | 6.110 | 0 | 6.110 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRAT ALL MODERATE F | 26.000 | 0 | 26.000 |
| **D | AMERICAN CENTURY STRAT ASSET ALL, INC. STRATEGIC ALL AGGR F | 23.070 | 0 | 23.070 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL DISCOVERY F | 301.560 | 0 | 301.560 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS, INC. INTL OPPORTUNITIES | 219.530 | 0 | 219.530 |
| **D | AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - NT INT SM MID CAP F | 266.990 | 0 | 266.990 |
| **D | AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST | 114.333 | 0 | 114.333 |
| **D | CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND | 183.278 | 0 | 183.278 |
| **D | CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD | 462 | 0 | 462 |
| **D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 28.252 | 0 | 28.252 |
| **D | EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND | 10.546 | 0 | 10.546 |
| **D | WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 217.799 | 0 | 217.799 |
| **D | WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL GROWTH FUND | 657.058 | 0 | 657.058 |
| **D | WILLIAM BLAIR INSTITUTIONAL INTERNATIONAL GROWTH FUND | 476.734 | 0 | 476.734 |
| **D | ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 78.810 | 0 | 78.810 |
| **D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 19.979 | 0 | 19.979 |
| **D | MERCER QIF CCF | 1.101.611 | 0 | 1.101.611 |
| **D | STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS | 66.699 | 0 | 66.699 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 634.198 | 0 | 634.198 |
| **D | UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST | 154.557 | 0 | 154.557 |
| **D | WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR | 26.627 | 0 | 26.627 |
| **D | WELLS FARGO ALTERNATIVE STRATEGIES FUND | 7.561 | 0 | 7.561 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 3.050 | 0 | 3.050 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND | 139 | 0 | 139 |
| **D | WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND | 17.270 | 0 | 17.270 |
| **D | WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND | 18.109 | 0 | 18.109 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND | 30.409 | 0 | 30.409 |
| **D | WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND | 37.696 | 0 | 37.696 |
| **D | WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND | 867 | 0 | 867 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 220 | Teste: | 2 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 220 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

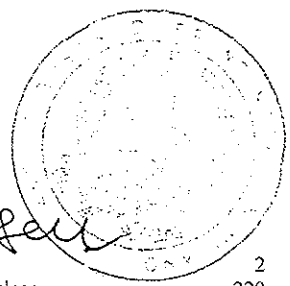
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

## CONTRARI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND | 212.713 | 0 | 212.713 |
| **D | NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 131.253 | 0 | 131.253 |
| **D | PRUDENTIAL BANK AND TRUST | 56.511 | 0 | 56.511 |
| **D | DELUXE CORPORATION MASTER TRUST | 12.195 | 0 | 12.195 |
| **D | MERCY HEALTH | 9.457 | 0 | 9.457 |
| **D | MERCY HEALTH RETIREMENT TRUST | 2.453 | 0 | 2.453 |
| **D | TRUTH INITIATIVE FOUNDATION | 4.601 | 0 | 4.601 |
| **D | THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN | 11.592 | 0 | 11.592 |
| **D | THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME | 3.820 | 0 | 3.820 |
| **D | CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD | 369.604 | 0 | 369.604 |
| **D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 773.030 | 0 | 773.030 |
| **D | UNIVERSITY OF KENTUCKY | 10.000 | 0 | 10.000 |
| **D | THE CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MISSOURI | 50.065 | 0 | 50.065 |
| **D | AON SAVINGS PLAN TRUST | 46.862 | 0 | 46.862 |
| **D | MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO | 2.113 | 0 | 2.113 |
| **D | ADVOCATE HEALTH CARE NETWORK | 20.899 | 0 | 20.899 |
| **D | CITY OF MILWAUKEE EMPLOYES RETIREMENT SYSTEM | 64.284 | 0 | 64.284 |
| **D | FIREMEN`S ANNUITY & BENEFIT FUND OF CHICAGO | 10.415 | 0 | 10.415 |
| **D | ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND | 134.679 | 0 | 134.679 |
| **D | POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 32.151 | 0 | 32.151 |
| **D | SAN FRANCISCO CITY & COUNTY EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM | 116.549 | 0 | 116.549 |
| **D | SALT RIVER PIMA-MARICOPA INDIAN COMMUNITY | 17.859 | 0 | 17.859 |
| **D | OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND | 5.309 | 0 | 5.309 |
| **D | NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC PLC AS TR OF BARING EUR SEL TR | 2.417.367 | 0 | 2.417.367 |
| **D | THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME | 572.086 | 0 | 572.086 |
| **D | STRATHCLYDE PENSION FUND | 341.499 | 0 | 341.499 |
| **D | NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD | 891 | 0 | 891 |
| **D | NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR | 212.266 | 0 | 212.266 |
| **D | LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME | 4.616 | 0 | 4.616 |
| **D | STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 423.988 | 0 | 423.988 |
| **D | UNIVEST | 126.385 | 0 | 126.385 |
| **D | FCP GROUPAMA AVENIR EURO | 3.136.372 | 0 | 3.136.372 |
| **D | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | 14.955 | 0 | 14.955 |
| **D | THE ROYAL INST FOR THE ADVANCEMENT OF LEARNING MCGILL UNIVERSITY | 15.685 | 0 | 15.685 |
| **D | MCGILL UNIVERSITY PENSION FUND | 7.953 | 0 | 7.953 |
| **D | PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD | 104.668 | 0 | 104.668 |
| **D | CIBC INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND | 44.559 | 0 | 44.559 |
| **D | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | 1.587 | 0 | 1.587 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 95.680.736 |
| **Percentuale votanti %** | 21,001712 |
| **Percentuale Capitale %** | 15,744386 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 220 | Teste: | 2 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 220 |



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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**ASTENUTI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1240 | FOGLI MAURIZIO | 1.953 | 1.953 | 0 |
| 1634 | CROCE MARIO | 1.500 | 1.500 | 0 |
| 2666 | DI PALMA GIUSEPPE | 1.100 | 1.100 | 0 |
| 4003 | CASTAGNA SERGIO | 1 | 1 | 0 |
| 962 | ZACCARDI ANTONELLA | 1.259 | 1.259 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 5.813 |
| **Percentuale votanti %** | 0,001276 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,000957 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 5 | Teste: | 5 |
| Azionisti in proprio: | 5 | Azionisti in delega: | 0 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

## NON VOTANTI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 150.000 | 0 | 150.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |
| **D | FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY | 30.000 | 0 | 30.000 |
| **D | INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY | 450.000 | 0 | 450.000 |
| **D | FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA | 27.000 | 0 | 27.000 |
| **D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - SVILUPPO ITALIA | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 2.857.000 |
| **Percentuale votanti %** | 0,627105 |
| **Percentuale Capitale %** | 0,470123 |



Azionisti: 6 Teste: 1

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 6

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**VOTI ESCLUSI DAL QUORUM Deliberativo**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EURCPA | 192.127 | 0 | 192.127 |
| **D | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT/OBBLIGAZIONARIO PIU | 385.014 | 0 | 385.014 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN RESEARCH | 321.167 | 0 | 321.167 |
| **D | PIONEER FD-EURO EQ OPTIMAL VOL | 95.282 | 0 | 95.282 |
| **D | PIONEER PF-GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE | 25.412 | 0 | 25.412 |
| **D | PIONEER FD SF EQUITY PLAN60 | 52.401 | 0 | 52.401 |
| **D | PIONEER FD-GLOBAL MULTI ASSET | 39.321 | 0 | 39.321 |
| **D | PIONEER FD-EUROPEAN POTENTIAL | 1.801.653 | 0 | 1.801.653 |

| | |
|---|---|
| Totale voti | 2.912.377 |
| Percentuale votanti % | 0,639260 |
| Percentuale Capitale % | 0,479235 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 8 | Teste: | 1 |
| Azionisti in proprio: | 0 | Azionisti in delega: | 8 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| 1027 | PRANDINI GIULIANO | 12.000 | 12.000 | 0 |
| 1262 | AMADEI STEFANO | 3.861 | 3.861 | 0 |
| 1305 | ROSSOTTI ROBERTO | 3.000 | 3.000 | 0 |
| 1774 | MINNELLA CARMELO GIOVANNI | 1.867 | 1.867 | 0 |
| 1837 | SIRIANNI PIER BATTISTA | 8.000 | 8.000 | 0 |
| 2068 | BONETTI EMANUELE | 100 | 100 | 0 |
| 2223 | MARTIRIGGIANO ANTONIO | 2.681 | 2.681 | 0 |
| 2253 | TONELLI GIULIO | 0 | 0 | 0 |
| **D | ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA AZIONI ITALIA | 670.000 | 0 | 670.000 |
| **D | T. ROWE PRICE FUNDS SICAV | 145.427 | 0 | 145.427 |
| **D | GENERALI INVESTMENTS LUXEMBURG S.A. | 684.571 | 0 | 684.571 |
| **D | MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP | 86.328 | 0 | 86.328 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS | 335.843 | 0 | 335.843 |
| **D | FIDELITY FUNDS SICAV | 1.194.975 | 0 | 1.194.975 |
| **D | WELLINGTON MANAGNT PORTFOLIOS GLOB RESEA | 36.542 | 0 | 36.542 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (LUX) IV SICAV-FIS-GL MULT-AS TARRET PF | 28.228 | 0 | 28.228 |
| **D | WELLINGTON TRUST COMP COMM TRUST INT OPP | 175.018 | 0 | 175.018 |
| **D | WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO | 10.972 | 0 | 10.972 |
| **D | JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD | 469.886 | 0 | 469.886 |
| **D | AFER ACTION PME | 451.836 | 0 | 451.836 |
| **D | BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND | 2.526.390 | 0 | 2.526.390 |
| **D | BNP PARIBAS ACTIONS PME | 543.807 | 0 | 543.807 |
| **D | FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND | 43.134 | 0 | 43.134 |
| **D | AXA OPTIMAL INCOME | 2.068.464 | 0 | 2.068.464 |
| **D | AXA VALEURS EURO | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 |
| **D | PARVEST | 3.121.423 | 0 | 3.121.423 |
| **D | BNP PARIBAS A FUND | 58.956 | 0 | 58.956 |
| **D | BNP PARIBAS L1 | 82.735 | 0 | 82.735 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION BALANCED | 733.505 | 0 | 733.505 |
| **D | BNP PARIBAS B PENSION STABILITY | 47.432 | 0 | 47.432 |
| **D | METROPOLITAN RENTASTRO | 183.304 | 0 | 183.304 |
| **D | BANQUE PICTET & CIE SA | 33.126 | 0 | 33.126 |
| **D | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS | 350.000 | 0 | 350.000 |
| **D | DEKA BASISSTRATEGIE FLEXIBEL | 23.960 | 0 | 23.960 |
| **D | DEKA INVEST. RE DEKA-DIVIDENDENDISCOUNT | 7.900 | 0 | 7.900 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA-DIVIDEND VA | 74.600 | 0 | 74.600 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE ARIDEKA | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 |
| **D | DEKA INVEST DIVIDENDENSTRATEGIE CF A | 1.088.900 | 0 | 1.088.900 |
| **D | HE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MTBJ400045842 | 2.810.128 | 0 | 2.810.128 |
| **D | FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONA | 86.791 | 0 | 86.791 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 60.140 | 0 | 60.140 |
| **D | COINVEST LIMITED | 13.801 | 0 | 13.801 |
| **D | T. ROWE PRICE INTERNATIONAL DISCOVERY EU | 4.303.286 | 0 | 4.303.286 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 143.444 | 0 | 143.444 |
| **D | T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX | 14.257 | 0 | 14.257 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | 138.293 | 0 | 138.293 |



Azionisti: 347 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 332

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

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | DEKA INVEST RE DEKA-ZMV-FONDS | 22.000 | 0 | 22.000 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE PRODEKA | 65.200 | 0 | 65.200 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE LANDSBERG-FONDS | 9.400 | 0 | 9.400 |
| **D | DEKA INVESTMENT GMBH RE DEKA VALUE PLUS | 10.813 | 0 | 10.813 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 309.886 | 0 | 309.886 |
| **D | NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND | 400.962 | 0 | 400.962 |
| **D | DEKA INTERNATIONAL S.A. RE DEKA-EUROSTOC | 546.850 | 0 | 546.850 |
| **D | T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC | 7.791 | 0 | 7.791 |
| **D | T ROWE INTL SMALL CAP EQUITY TRUST | 486.110 | 0 | 486.110 |
| **D | ENTERGY CORP.RETIREMENT PLANS MASTER TR. | 203.718 | 0 | 203.718 |
| **D | INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL | 143.065 | 0 | 143.065 |
| **D | RBC CANADIAN MASTER TRUST | 124.418 | 0 | 124.418 |
| **D | REGIME DE RETRAITE D HYDRO QUEBEC | 102.698 | 0 | 102.698 |
| **D | WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD | 61.000 | 0 | 61.000 |
| **D | AXA FRAMLINGTON FINANCIAL FUND | 125.000 | 0 | 125.000 |
| **D | ALLIANZGI FONDS BAT LS | 92.900 | 0 | 92.900 |
| **D | ALLIANZGI FONDS PF1 | 14.182 | 0 | 14.182 |
| **D | ALLIANZGI FONDS AFE | 3.943 | 0 | 3.943 |
| **D | TRUSTEAM ROC EUROPE C O TRUSTEAM FINANCE | 1.507.269 | 0 | 1.507.269 |
| **D | PFIZER JAPAN INC PENSION FUND | 80.700 | 0 | 80.700 |
| **D | TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF NEW YORK | 55.682 | 0 | 55.682 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST | 83.856 | 0 | 83.856 |
| **D | MFS INTERNATIONAL NEW DISCOVERY FUND | 2.267.886 | 0 | 2.267.886 |
| **D | TEACHERS PENSION PLAN & PRIVATE SCHOOL | 639.710 | 0 | 639.710 |
| **D | FTSE ALL WORLD INDEX FUND | 33.351 | 0 | 33.351 |
| **D | REASSURE LIMITED | 14.216 | 0 | 14.216 |
| **D | HSBC EUROPEAN INDEX FUND | 75.508 | 0 | 75.508 |
| **D | ARTEMIS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND | 1.301.374 | 0 | 1.301.374 |
| **D | NMM3 EUEQ MFS ACCOUNT | 8.971 | 0 | 8.971 |
| **D | CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN | 115.234 | 0 | 115.234 |
| **D | FIRST INVESTORS GLOBAL FUND | 306.236 | 0 | 306.236 |
| **D | UWF TROW INTL DISCOVERY | 55.384 | 0 | 55.384 |
| **D | BOK KIC GAEQ6 | 85.699 | 0 | 85.699 |
| **D | PS FTSE LO BT EQ WT PORT | 32.076 | 0 | 32.076 |
| **D | CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS | 802.185 | 0 | 802.185 |
| **D | EIR EIE WELLINGTON INT | 179.053 | 0 | 179.053 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD | 1.317.413 | 0 | 1.317.413 |
| **D | BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD | 385.588 | 0 | 385.588 |
| **D | PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL | 2.919 | 0 | 2.919 |
| **D | PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO | 4.736 | 0 | 4.736 |
| **D | PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT | 5.473 | 0 | 5.473 |
| **D | PRU SECTOR FDS INC PRU FIN SER FD | 787.168 | 0 | 787.168 |
| **D | AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO | 1.049 | 0 | 1.049 |
| **D | AST FI PYRAMIS QUANT AA IE SC PDGJ | 83.115 | 0 | 83.115 |
| **D | AST TRP GWTH OPP PORT BAL PDRB | 26.600 | 0 | 26.600 |
| **D | WELLINGTON MGMT CY LLPQUALITY EDUC FD | 138.871 | 0 | 138.871 |



Azionisti: 347 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 332

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | WMP OPP INVESTMENT PRTNS LP | 32.852 | 0 | 32.852 |
| **D | AWAF AWAC WELLINGTON | 58.355 | 0 | 58.355 |
| **D | THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION | 70.858 | 0 | 70.858 |
| **D | GLOBAL EQUITY WELLINGTON | 235.725 | 0 | 235.725 |
| **D | MFS INTL EQUITY FUND | 74.599 | 0 | 74.599 |
| **D | INVESCO FUNDS | 177.083 | 0 | 177.083 |
| **D | HP INC MASTER TRUST | 68.418 | 0 | 68.418 |
| **D | UNISYS MASTER TRUST | 70.952 | 0 | 70.952 |
| **D | CPA COP PSERS PYRAMIS GLOBAL ADV | 78.706 | 0 | 78.706 |
| **D | BELL ATLANTIC MASTER TRUST | 41.418 | 0 | 41.418 |
| **D | VERIZON MASTER SAVINGS TRUST | 98.016 | 0 | 98.016 |
| **D | UTC WELLINGTON GLOBAL | 91.148 | 0 | 91.148 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI | 132.596 | 0 | 132.596 |
| **D | BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA | 109.924 | 0 | 109.924 |
| **D | PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MRKTS INDEX FUND | 246 | 0 | 246 |
| **D | FONDO GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S | 250.000 | 0 | 250.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET II D ALETTI GESTIELLE SG | 110.000 | 0 | 110.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA DUAL BRAND DI ALETTI GESTIELLE SGR SP | 100.000 | 0 | 100.000 |
| **D | F.DO GESTIELLE DUAL BRAND EQUITY 30 DI ALETTI GESTIELLE SGR | 60.000 | 0 | 60.000 |
| **D | FONDO GESTIELLE CEDOLA MULTI TARGET IV DI ALETTI GESTIELLE S | 15.000 | 0 | 15.000 |
| **D | GESTIELLE ABSOLUTE RETURN DEFENSIVE DI ALETTI GESTIELLE SGR | 11.000 | 0 | 11.000 |
| **D | FONDO VOLTERRA ABSOLUTE RETURN DI ALETTI GESTIELLE S.G.R. S. | 5.000 | 0 | 5.000 |
| **D | CIPAV ALOIS | 117.262 | 0 | 117.262 |
| **D | SOGECAP ACTIONS SMALL CAP | 942.243 | 0 | 942.243 |
| **D | SG ACTIONS EUROPE MID CAP | 197.367 | 0 | 197.367 |
| **D | AGI FRANCE | 171.200 | 0 | 171.200 |
| **D | ALLIANZ ACTIONS EURO PME-ETI | 167.700 | 0 | 167.700 |
| **D | COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. | 71.939 | 0 | 71.939 |
| **D | WELLINGTON ALTA FUND | 94.527 | 0 | 94.527 |
| **D | S.W. MITCHELL EUROPEAN L.P. C/O J O HAMBRO INVESTMENT MAN. | 201.592 | 0 | 201.592 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND | 6.839.360 | 0 | 6.839.360 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN FUND II | 166.330 | 0 | 166.330 |
| **D | FEDERATED KAUFMANN SMALL CAP FUND | 874.310 | 0 | 874.310 |
| **D | LAUDUS INTERNATIONAL MARKETMASTERS FUND | 684.332 | 0 | 684.332 |
| **D | SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF | 195.728 | 0 | 195.728 |
| **D | JOHN HANCOCK SEAPORT FUND | 522.049 | 0 | 522.049 |
| **D | WELLINGTON GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (CANADA) | 152.865 | 0 | 152.865 |
| **D | MFS HERITAGE TRUST COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | 142.892 | 0 | 142.892 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS ANDUS | 165.000 | 0 | 165.000 |
| **D | MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN | 127.626 | 0 | 127.626 |
| **D | THE FRANCIS E. PARKER MEMORIAL HOME | 23.936 | 0 | 23.936 |
| **D | THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST | 41.964 | 0 | 41.964 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST | 49.000 | 0 | 49.000 |
| **D | THE GABELLI GLOBAL RISING INCOME AND DIVIDEND FUND | 25.000 | 0 | 25.000 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES HLS FUND | 907.160 | 0 | 907.160 |
| **D | HARTFORD CAPITAL APPRECIATION HLS FUND | 1.411.126 | 0 | 1.411.126 |



Azionisti: 347 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 332

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL GROWTH FUND | 141.392 | 0 | 141.392 |
| **D | THE HARTFORD CAPITAL APPRECIATION FUND | 3.822.524 | 0 | 3.822.524 |
| **D | THE HARTFORD INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND | 1.698.920 | 0 | 1.698.920 |
| **D | HARTFORD INTERNATIONAL EQUITY FUND | 20.015 | 0 | 20.015 |
| **D | THE HARTFORD GLOBAL ALL- ASSET FUND | 73.365 | 0 | 73.365 |
| **D | HARTFORD GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND | 549.306 | 0 | 549.306 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE ENDOWMENT LLC | 10.847 | 0 | 10.847 |
| **D | HARTFORD HEALTHCARE CORP DEFINED BENEFIT MASTER TR AGREEMENT | 9.572 | 0 | 9.572 |
| **D | HENKEL OF AMERICA MASTER RETIREMENT TRUST | 20.932 | 0 | 20.932 |
| **D | TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM | 897.775 | 0 | 897.775 |
| **D | ASHWOOD INVESTMENTS LIMITED | 6.619 | 0 | 6.619 |
| **D | STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D | 257.203 | 0 | 257.203 |
| **D | NEW YORK STATE DEFERRED COMPENSATION PLAN | 124.544 | 0 | 124.544 |
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 513.664 | 0 | 513.664 |
| **D | WELLINGTON MNGT PTF (CAYMAN)-GL OPP EX-JAPAN PTF F QUA INST IN | 122.551 | 0 | 122.551 |
| **D | HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F | 193.662 | 0 | 193.662 |
| **D | BIMCOR GLOBAL EQUITY POOLED FUND | 87.658 | 0 | 87.658 |
| **D | GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA | 169.600 | 0 | 169.600 |
| **D | CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 2.292.969 | 0 | 2.292.969 |
| **D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 365.713 | 0 | 365.713 |
| **D | TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM | 136.317 | 0 | 136.317 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS HPT | 346.439 | 0 | 346.439 |
| **D | SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 37.395 | 0 | 37.395 |
| **D | THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST | 376.990 | 0 | 376.990 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF | 88.420 | 0 | 88.420 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM GLB OPPORT PTF | 151.092 | 0 | 151.092 |
| **D | WELLINGTON TRUST CO NAT ASSMULT COMM TR F TR EURO GROWTH PTF | 7.964 | 0 | 7.964 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF | 12.538 | 0 | 12.538 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II | 900.083 | 0 | 900.083 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 226.758 | 0 | 226.758 |
| **D | PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY | 2.381 | 0 | 2.381 |
| **D | WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC | 56.613 | 0 | 56.613 |
| **D | AXA WORLD FUNDS | 12.770.072 | 0 | 12.770.072 |
| **D | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND | 1.446.700 | 0 | 1.446.700 |
| **D | MFS MERIDIAN FUNDS | 1.306.568 | 0 | 1.306.568 |
| **D | KIEGER FUND I | 50.329 | 0 | 50.329 |
| **D | INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST | 61.206 | 0 | 61.206 |
| **D | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 157.750 | 0 | 157.750 |
| **D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 1.416.042 | 0 | 1.416.042 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F | 238.547 | 0 | 238.547 |
| **D | RUSSELL INVESTMENT FUNDS NON-U.S. FUND | 28.598 | 0 | 28.598 |
| **D | MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC | 210.400 | 0 | 210.400 |
| **D | ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD | 183.162 | 0 | 183.162 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO, NAT ASS MULT COMM TR F TR, INT RES EQ F | 24.218 | 0 | 24.218 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM TR F TR GLB RES EQ PTF | 5.970 | 0 | 5.970 |
| **D | THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT | 622.711 | 0 | 622.711 |



Azionisti: 347 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 332

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | GOVERNMENT INSTITUTIONS PENSION FUND | 3.059 | 0 | 3.059 |
| **D | GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY | 120.164 | 0 | 120.164 |
| **D | SCHLUMBERGER COMMON INVESTMENT FUND | 44.607 | 0 | 44.607 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 53.438 | 0 | 53.438 |
| **D | BLUE SKY GROUP | 209.000 | 0 | 209.000 |
| **D | DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR | 59.456 | 0 | 59.456 |
| **D | PYRAMIS GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS | 291.526 | 0 | 291.526 |
| **D | MORGAN STANLEY DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST | 57.188 | 0 | 57.188 |
| **D | ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM | 100.661 | 0 | 100.661 |
| **D | TYCO ELECTRONICS DEFINED BENEFIT PLANS MASTER TRUST | 17.288 | 0 | 17.288 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO | 319.807 | 0 | 319.807 |
| **D | EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS | 44.336 | 0 | 44.336 |
| **D | STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM | 68.085 | 0 | 68.085 |
| **D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 44.501 | 0 | 44.501 |
| **D | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | 77.149 | 0 | 77.149 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70 | 20.610 | 0 | 20.610 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA | 528.640 | 0 | 528.640 |
| **D | EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40 | 26.395 | 0 | 26.395 |
| **D | EURIZON EASY FUND - EQUITY ITALY | 129.738 | 0 | 129.738 |
| **D | EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY | 76.384 | 0 | 76.384 |
| **D | AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP | 994.376 | 0 | 994.376 |
| **D | AMUNDI LUXEMBOURG SA | 909.666 | 0 | 909.666 |
| **D | AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE | 270.956 | 0 | 270.956 |
| **D | FCP RSI EURO P | 63.089 | 0 | 63.089 |
| **D | ASSURDIX | 41.977 | 0 | 41.977 |
| **D | CPR EURO HIGH DIVIDEND | 94.061 | 0 | 94.061 |
| **D | CPR SILVER AGE | 2.472.859 | 0 | 2.472.859 |
| **D | BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II, LTD | 973.829 | 0 | 973.829 |
| **D | PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND | 35.520 | 0 | 35.520 |
| **D | TEACHERS` PENSION PLAN FUND | 37.223 | 0 | 37.223 |
| **D | TELUS PENSIONS MASTER TRUST | 78.303 | 0 | 78.303 |
| 2276 | ROSSI MARCO | 57.288 | 57.288 | 0 |
| 3005 | CAGLIA MARIA | 0 | 0 | 0 |
| DE* | UNICREDIT S.P.A. | 215.066.403 | 0 | 215.066.403 |
| 3025 | GHIBAUDI LEOPOLDO | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 3061 | VIOZZI DANIELE | 50 | 50 | 0 |
| 3200 | SCANU MARCO | 187 | 187 | 0 |
| 3291 | FRATTOLILLO NICOLA | 0 | 0 | 0 |
| **D | VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND | 691.987 | 0 | 691.987 |
| **D | VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND | 1.795.422 | 0 | 1.795.422 |
| **D | VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND | 82.591 | 0 | 82.591 |
| **D | VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND | 565.229 | 0 | 565.229 |
| **D | VANGUARD FUNDS PLC | 91.522 | 0 | 91.522 |
| **D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 79.836 | 0 | 79.836 |
| **D | SAINT MARTIN 4 | 888.000 | 0 | 888.000 |
| **D | FCP SAKKARAH 7 | 7.500 | 0 | 7.500 |



Azionisti: 347 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 332

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | FCPE TOTAL ACTIONS EUROPEENNES | 750.000 | 0 | 750.000 |
| **D | FCP KLESIA A DIVERSIFIE | 325.000 | 0 | 325.000 |
| **D | TOTAL GESTION FLEX PATRI | 44.970 | 0 | 44.970 |
| **D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 20.939 | 0 | 20.939 |
| **D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | 22.117 | 0 | 22.117 |
| **D | FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND | 4.895 | 0 | 4.895 |
| **D | VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX | 4.791.064 | 0 | 4.791.064 |
| **D | ING DIRECT | 29.652 | 0 | 29.652 |
| **D | FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F | 4.749 | 0 | 4.749 |
| **D | BEST INVESTMENT CORPORATION | 9.518 | 0 | 9.518 |
| **D | BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC | 6.097 | 0 | 6.097 |
| **D | CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY | 2.554 | 0 | 2.554 |
| **D | BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN | 1.214 | 0 | 1.214 |
| **D | BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD | 24.822 | 0 | 24.822 |
| **D | MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE | 33.349 | 0 | 33.349 |
| **D | BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND | 32.767 | 0 | 32.767 |
| **D | TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED | 34.871 | 0 | 34.871 |
| **D | THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD | 37.838 | 0 | 37.838 |
| **D | MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD | 35.535 | 0 | 35.535 |
| **D | BOK KIC AAEQ 3 | 15.026 | 0 | 15.026 |
| **D | SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN | 13.614 | 0 | 13.614 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 4.402 | 0 | 4.402 |
| **D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4.397.203 | 0 | 4.397.203 |
| **D | BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY | 755.618 | 0 | 755.618 |
| **D | BLL ASCENT LIFE EUROPEAN | 62.130 | 0 | 62.130 |
| **D | BLK MULTI ASSET INC PF EUR EQU INC | 478.931 | 0 | 478.931 |
| **D | BLL AQUILA LIFE OSEAS EQUITY FUND | 4.851 | 0 | 4.851 |
| **D | BLL ASCENT LIFEENHANCED | 1.766 | 0 | 1.766 |
| **D | DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF | 466 | 0 | 466 |
| **D | RAYTHEON MASTER PENSION TRUST | 1.528 | 0 | 1.528 |
| **D | VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD | 14.295 | 0 | 14.295 |
| **D | BGF EURO MKTS FD EURO EQUITY PF | 8.176.154 | 0 | 8.176.154 |
| **D | BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF | 9.039 | 0 | 9.039 |
| **D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 57.838 | 0 | 57.838 |
| **D | PHC NT SMALL CAP | 26.269 | 0 | 26.269 |
| **D | BNYMTD BLK CONTINENTAL EURO INC | 4.653.703 | 0 | 4.653.703 |
| **D | BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV | 265.102 | 0 | 265.102 |
| **D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 12.426 | 0 | 12.426 |
| **D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO | 27.702 | 0 | 27.702 |
| **D | UPS GROUP TRUST | 86.396 | 0 | 86.396 |
| **D | COLISEE IFC 1 | 538.000 | 0 | 538.000 |
| **D | GOVERNMENT OF NORWAY | 5.524.312 | 0 | 5.524.312 |
| **D | NORGES BANK | 109.988 | 0 | 109.988 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND | 15.994 | 0 | 15.994 |
| **D | MM SELECT EQUITY ASSET FUND | 6.406 | 0 | 6.406 |
| **D | MERCER QIF CCF | 616.038 | 0 | 616.038 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 347 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 332 |

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

## FAVOREVOLI

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 183.462 | 0 | 183.462 |
| **D | STATE STREET IRELAND UNIT TRUST | 52.145 | 0 | 52.145 |
| **D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 62.756 | 0 | 62.756 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF | 3.873 | 0 | 3.873 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF | 3.671 | 0 | 3.671 |
| **D | VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND | 697 | 0 | 697 |
| **D | VANGUARD GLOBAL LIQUIDITY FACTOR ETF | 1.061 | 0 | 1.061 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND | 8.723 | 0 | 8.723 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND | 25.281 | 0 | 25.281 |
| **D | VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF | 1.123 | 0 | 1.123 |
| **D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 165.288 | 0 | 165.288 |
| **D | SPDR EURO STOXX SMALL CAP ETF | 19.641 | 0 | 19.641 |
| **D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | 560.715 | 0 | 560.715 |
| **D | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS | 102.172 | 0 | 102.172 |
| **D | KIEGER FUND I | 1.887 | 0 | 1.887 |
| **D | ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF | 1.043.062 | 0 | 1.043.062 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 29.608 | 0 | 29.608 |
| **D | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | 548.131 | 0 | 548.131 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE ETF | 592.081 | 0 | 592.081 |
| **D | ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF | 114.889 | 0 | 114.889 |
| **D | ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED ETF | 2.460 | 0 | 2.460 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 16.762 | 0 | 16.762 |
| **D | ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF | 6.701 | 0 | 6.701 |
| **D | ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF | 79.880 | 0 | 79.880 |
| **D | CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY | 2.775 | 0 | 2.775 |
| **D | CDN ACWI ALPHA TILTS FUND | 15.426 | 0 | 15.426 |
| **D | RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B | 1.917 | 0 | 1.917 |
| **D | EURO EX-UK ALPHA TITLS FUND B | 9.358 | 0 | 9.358 |
| **D | WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B | 757 | 0 | 757 |
| **D | STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS | 15.676 | 0 | 15.676 |
| **D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 103.806 | 0 | 103.806 |
| **D | ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.002.024 | 0 | 1.002.024 |
| **D | ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY | 603.850 | 0 | 603.850 |
| **D | ISHARES VII PLC | 674.577 | 0 | 674.577 |
| **D | ISHARES I INVESTK MIT TGV F ISHS ST. EUROPE600 BS UCITS ETF DE | 233.174 | 0 | 233.174 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE) | 1.086.651 | 0 | 1.086.651 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) | 163.680 | 0 | 163.680 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHS STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE) | 334.720 | 0 | 334.720 |
| **D | BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) | 273.064 | 0 | 273.064 |
| **D | MANAGED PENSION FUNDS LIMITED | 12.389 | 0 | 12.389 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND | 14.367 | 0 | 14.367 |
| **D | FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND | 9.961 | 0 | 9.961 |
| **D | HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND | 284.213 | 0 | 284.213 |
| **D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 49.007 | 0 | 49.007 |
| **D | VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC - VANGUARD GLOBAL EQUITY | 17.302 | 0 | 17.302 |
| **D | VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WORLD EX UK EQT IND FD | 41.639 | 0 | 41.639 |



Azionisti: 347 Teste: 18

Azionisti in proprio: 15 Azionisti in delega: 332

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

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

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

Assemblea Ordinaria del 11 aprile 2017

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Rinnovo autorizzazione piano di stock granting**

**FAVOREVOLI**

| | Cognome | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|---|---|---|---|---|
| **D | VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F | 103.491 | 0 | 103.491 |
| **D | VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND | 276 | 0 | 276 |
| **D | SUNSUPER SUPERANNUATION FUND | 13.451 | 0 | 13.451 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST | 13.955 | 0 | 13.955 |
| **D | WHEELS COMMON INVESTMENT FUND | 18.626 | 0 | 18.626 |
| **D | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | 29.057 | 0 | 29.057 |
| **D | CHEVRON UK PENSION PLAN | 2.761 | 0 | 2.761 |
| **D | DFI LP EQUITY (PASSIVE) | 1.693 | 0 | 1.693 |
| **D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | 12.165 | 0 | 12.165 |
| **D | INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN | 169.898 | 0 | 169.898 |
| **D | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | 34.430 | 0 | 34.430 |
| **D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 26.623 | 0 | 26.623 |
| **D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 363.921 | 0 | 363.921 |
| **D | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | 17.985 | 0 | 17.985 |
| **D | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | 41.051 | 0 | 41.051 |
| **D | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | 65.307 | 0 | 65.307 |
| **D | UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST | 51.783 | 0 | 51.783 |
| **D | FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST | 1.181 | 0 | 1.181 |
| **D | MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 27.415 | 0 | 27.415 |
| **D | SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST | 13.909 | 0 | 13.909 |
| **D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND | 32.387 | 0 | 32.387 |
| **D | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | 155.541 | 0 | 155.541 |
| **D | FCP ECUREUIL RETRAITE EURO ACTIONS 4 | 300.000 | 0 | 300.000 |
| **D | I.2.C. ACTIONS | 488.000 | 0 | 488.000 |
| 581 | CERASUOLO STEFANO | 7.241 | 7.241 | 0 |
| 599 | AMADASI GIORDANO | 158 | 158 | 0 |
| 742 | AUSILIO ROSA GIUSEPPINA | 187 | 187 | 0 |
| 773 | CORNAGO DANIELE | 2.241 | 2.241 | 0 |

| | |
|---|---|
| **Totale voti** | 357.041.856 |
| **Percentuale votanti %** | 78,369907 |
| **Percentuale Capitale %** | 58,751689 |



| | | | |
|---|---|---|---|
| Azionisti: | 347 | Teste: | 18 |
| Azionisti in proprio: | 15 | Azionisti in delega: | 332 |

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

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

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

***

Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22 del D.Lgs 7 marzo 2005 n. 82, assolvimento del bollo all'origine ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.

Milano,