

-----**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**-----  
-----**DELLA SOCIETA'**-----  
-----**"EMAK S.P.A."**-----

Il ventitrè aprile duemiladodici (23 aprile 2012) in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n.4, presso la sede legale della società "Emak s.p.a."-----  
E' presente il sig.:-----

- BELLAMICO FAUSTO, nato a Rio Saliceto (RE) il 21 dicembre 1949, il quale interviene al presente atto in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione della società:-----

"EMAK S.P.A.", con sede in Bagnolo in Piano (RE), Via Fermi n. 4, capitale sociale € 42.623.057,10 (quarantaduemilioniseicentoventitremilacinquantasette virgola dieci) interamente versato, Codice Fiscale, Partita Iva e numero di Iscrizione nel Registro delle Imprese di Reggio Emilia: 00130010358; dom.to presso la sede sociale; -----

il quale dichiara che è qui riunita in questo giorno alle ore dieci, l'assemblea ordinaria della indicata società, regolarmente convocata in questo giorno in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente-----

-----**ORDINE DEL GIORNO**-----

**1. Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011, relazioni del Consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti;**-----

**2. Relazione sulla remunerazione: deliberazioni a sensi dell'art. 123-ter, D.Lgs 58/98;**-----

**3. Proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, deliberazioni inerenti e conseguenti.**-----

Prende la parola il Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. Bellamico Fausto, il quale, a sensi dell'articolo 10 del vigente statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea e, dopo aver espresso il benvenuto a tutti i presenti, propone di conferire l'incarico di verbalizzare la riunione odierna al Notaio Dott. Giovanni Aricò. Chiede se sono tutti d'accordo e se qualcuno di oppone. -----

Dà atto che nessuno si oppone e dunque chiama il Notaio Aricò a verbalizzare.-----

Prima di dare luogo allo svolgimento dei diversi punti all'ordine del giorno, fornisce alcune notizie in ordine allo svolgimento di questa assemblea. ---

Dà atto di quanto segue:-----

- che l'assemblea ordinaria degli azionisti è stata qui convocata per questo giorno ed ora, in prima convocazione mediante avviso pubblicato a sensi dell'art. 7 del vigente statuto sociale in data 22 marzo 2012:-----

- sul sito della società [www.emak.it](http://www.emak.it); -----

- sul quotidiano "MF - MILANO FINANZA", n. 58 del 22 marzo 2012, a pagina 18; -----

- presso Borsa Italiana s.p.a.;-----

- che non sono pervenute ex art. 126-bis, TUF, richieste di integrazione dell'ordine del giorno;-----

- che sono presenti per il Consiglio di amministrazione, oltre allo stesso Presidente del Consiglio di amministrazione sig. Fausto Bellamico, il Vice-Presidente sig. Aimone Burani, i Consiglieri di amministrazione sig.ri Ivano Accorsi, Carlo Baldi, Andrea Barilli, Luigi Bartoli, Gian Luigi Basini,

Giuliano Ferrari, Stefano Slanzi, Vilmo Spaggiari e Guerrino Zambelli; assenti giustificati i Consiglieri sig.ri Giacomo Ferretti e Paola Becchi;-----  
- che per il Collegio Sindacale è presente il Presidente dott. Marco Montanari; sono assenti giustificati gli effettivi dott. Paolo Caselli e dott. Martino Masini;-----

- di essersi accertato dell'identità e della legittimazione dei presenti, mediante riscontro con le prescritte comunicazioni giunte dagli intermediari da parte di soggetti incaricati dalla Presidenza;-----

- di aver verificato la regolarità delle deleghe degli intervenuti, ai sensi delle disposizioni vigenti;-----

- che all'ingresso dei locali in cui si svolge l'assemblea, a cura degli incaricati della società, autorizzati e sotto la direzione del Presidente dell'assemblea, è stato consegnato a ciascun azionista apposito contrassegno di riconoscimento, valido ai fini del controllo e dell'esercizio del voto ed ai sensi del regolamento assembleare;-----

- precisa inoltre che l'elenco nominativo dei soggetti legittimati al voto, partecipanti in proprio o per delega, con la specificazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte degli intermediari all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies, D.Lgs 58/98, con l'indicazione dell'eventuale socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori ed usufruttuari ed il numero delle azioni corrispondenti ai diritti di ciascuno verrà allegato al presente verbale, quale sua parte integrante, a sensi di legge e di regolamento, sotto la **lettera A**);-----

- che per ragioni tecniche assisteranno ai lavori dell'assemblea alcuni dipendenti, collaboratori e professionisti della società;-----

- che, come raccomandato da Consob, viene consentito di presenziare ad analisti ed esperti finanziari, giornalisti ed ai rappresentanti della società di revisione FIDITAL REVISIONE S.R.L., incaricata della revisione legale in Emak;-----

- che il capitale sociale di Emak s.p.a. è di euro 42.623.057,10 (quarantaduemilioneisessantemilacinquantasette virgola dieci), suddiviso in n. 163.934.835 (centosessantatremilioneinovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni ordinarie da nominali euro 0,26 (zero virgola ventisei) cadauna;-----

- che per effetto degli acquisti e vendite di azioni proprie, autorizzati con delibera assunta dall'assemblea del 22 aprile 2011, la società detiene attualmente in portafoglio numero 397.233 (trecentonovantasettemiladuecentotrentatre) azioni proprie, corrispondenti allo 0,242% (zero virgola duecentoquarantadue per cento) del capitale sociale complessivo;-----

- che al momento dell'apertura della assemblea sono presenti in sala n. 14 (quattordici) soggetti legittimati al voto, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 134.521.319 (centotrentaquattromiloneicinquacentounomilatrecentodiciannove) azioni ordinarie, pari all'82,058% (ottantadue virgola zero cinquantotto per cento) delle n. 163.934.835 (centosessantatremilioneinovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale;-----

In forza di tutto quanto sopra, il Presidente dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita in sessione ordinaria in prima convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.-----

Il Presidente:-----

- comunica inoltre che alla data odierna, gli azionisti di Emak s.p.a. partecipanti direttamente ed indirettamente al capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% (due per cento), secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute a sensi dell'art. 120, T.U.F., e dalle altre informazioni comunque a disposizione della società, sono i seguenti:-----

-----Azionista - n. azioni - % -----  
**YAMA S.p.A.** 123.255.000 (centoventitremilioniduecentocinquantacinquemila) - 75,185% (settantacinque virgola centottantacinque per cento);-----

**GIREFIN SPA** 5.800.000 (cinquemilionioctocentomila) - 3,538% (tre virgola cinquecentotrentotto per cento);-----

**FMR LLC - (UK)** 3.900.000 (tremilioninovecentomila) - 2,379% (due virgola trecentosettantanove per cento);-----

- comunica che non risulta alla società l'esistenza di patti parasociali rilevanti ex art. 122, D. Lgs 58/98;-----

- dà atto che il progetto di Bilancio d'esercizio al 31.12.2011 di Emak Spa, con la relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione, la proposta di destinazione dell'utile di esercizio, le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nonché il Bilancio consolidato, con le relative relazioni a corredo, nonché la relazione sul governo societario (cui è allegata copia del regolamento assembleare), e la relazione sulla remunerazione, unitamente all'attestazione ex art. 154-bis, comma 5, TUF, sono stati depositati nei termini prescritti presso la sede sociale, pubblicati presso Borsa Italiana e sul sito aziendale [www.emak.it](http://www.emak.it), nonché inviati ai soci che ne abbiano fatto richiesta e consegnati in copia a tutti i presenti;-----

- dà atto che i documenti previsti dall'art. 77, comma 2-bis, Regolamento Emittenti (delibera Consob n. 11971/99), sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale;-----

- dà atto che la relazione del Consiglio di Amministrazione recante la proposta per l'assemblea di acquisto e disposizione delle azioni proprie è stata trasmessa in termini a Consob e da Consob non sono pervenute osservazioni-----

- dà atto che le relazioni del Consiglio di amministrazione illustrative degli argomenti posti all'ordine del giorno ex art. 125-ter, T.U.F., sono state messe a disposizione del pubblico presso Borsa Italiana Spa, sul sito [www.emak.it](http://www.emak.it) e presso la sede sociale nei termini di legge e di regolamento, inviati ai soci che ne abbiano fatto richiesta e messe a disposizione di tutti i presenti;-----

- dà atto che la società ha conferito incarico a sensi dell'art. 135-undecies, D.Lgs 58/98, a Spafid s.p.a., con sede in Milano, quale rappresentante designato per il ricevimento delle deleghe da soci, la partecipazione ed il voto in questa assemblea in loro rappresentanza;-----

- dà atto che nei termini prescritti sono stati resi disponibili, sul sito [www.emak.it](http://www.emak.it), i moduli di delega utilizzabili dagli azionisti rispettivamente per il conferimento di delega alla partecipazione ed al voto al rappresentante designato ex art. 135-undecies, TUF, e per il conferimento di delega ad altri delegati, con le indicazioni procedurali e le altre informazioni a ciò necessarie;-----

- dà atto che il rappresentante designato - Spafid s.p.a. - ha comunicato

ad Emak di essergli pervenuta una delega di voto in rappresentanza di n. 72 (settantadue) azioni;-----

- riferisce che è stato attivato in questa sala un impianto di audioregistrazione, allo scopo di agevolare la verbalizzazione. Invita pertanto coloro che richiedono ed ottengono la parola a parlare utilizzando il microfono che verterà loro consegnato. In mancanza, non si potrà tenere conto adeguatamente delle dichiarazioni rese.-----

Circa le modalità di svolgimento dell'odierna assemblea, sulla base del Regolamento assembleare di Emak, il Presidente:-----

- ricorda il divieto da parte di tutti di servirsi di apparecchi di audio-registrazione o video-registrazione;-----

- ricorda che chi desidera intervenire è pregato di farne richiesta per alzata di mano e, ottenuta la parola dal Presidente ed il microfono dal personale addetto, è pregato di annunciare il proprio nome e cognome, precisando se è presente in proprio o per delega (e, in tal caso, l'azionista delegante); ogni intervento dovrà essere pertinente all'ordine del giorno; la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento verranno riportate nel verbale assembleare;-----

- a sensi degli articoli 10 e 11 del Regolamento assembleare, al fine di consentire la partecipazione alla discussione da parte di ogni avente diritto ed il ragionevole contenimento dei tempi di svolgimento dei lavori, dispone che ogni intervento non potrà durare oltre dieci minuti; gli eventuali interventi di replica non potranno durare oltre cinque minuti;-----

- informa che i dati personali acquisiti nel corso dei lavori verranno trattati dalla società per le finalità di legge, di regolamento e di statuto, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs 196/2003;-----

- informa che il verbale della presente assemblea conterrà la sintesi degli interventi pertinenti all'ordine del giorno, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento;-----

- prega gli azionisti aventi diritto di voto ed i loro rappresentanti di non assentarsi dalla sala della riunione nel corso dei lavori. Invita coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a segnalare il loro nominativo all'incaricato che si trova all'ingresso della sala;-----

- informa che i legittimati al voto eventualmente contrari o astenuti dovranno comunicare al termine di ciascuna votazione alla presidenza il loro nominativo, il nominativo dell'eventuale delegante ed il numero delle azioni rappresentate in proprio e/o per delega;-----

- comunica che l'elenco nominativo degli azionisti che abbiano espresso, in proprio o per delega, voto contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione e il relativo numero di azioni possedute, risulterà dal verbale e dalle liste allo stesso allegate come parte integrante, come prescritto;-----

- segnala che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano, come consentito dal Regolamento assembleare, e che pertanto non si rende necessaria la nomina di scrutatori;-----

- conferma che, a sensi dell'art. 125-quater, D.Lgs 58/98, dell'esito delle votazioni si darà un rendiconto sintetico sul sito internet della società entro cinque giorni da oggi; il verbale di questa riunione sarà reso disponibile nelle stesse forme entro trenta giorni.-----

Il Presidente richiede a questo punto che i partecipanti all'assemblea odierna dichiarino l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e ciò anche a valere per le successive votazioni.-----

Nessuno interviene e pertanto il presidente dà atto che nessuno dei soci presenti ha dichiarato la propria carenza di legittimazione.-----

Riferisce che, a sensi dell'articolo 127-ter, TUF, sono giunte domande da un socio prima dell'assemblea; se ne riferirà e si darà risposta a ciascuna domanda in apertura di discussione sul punto dell'ordine del giorno ritenuto dal Presidente maggiormente pertinente alle domande, in modo tale da offrire una risposta esauriente e consentire, al contempo, una discussione più approfondita sul punto da parte dei soci.-----

In conformità a quanto prescritto da Consob con comunicazione n. DAC/RM/96003558 del 18/4/1996, informa che il numero delle ore impiegate dalla società "FIDITAL REVISIONE S.R.L." per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31/12/2011, per il bilancio semestrale abbreviato e per le altre prestazioni rese sono i seguenti:-----

- bilancio d'esercizio: ore impiegate 920 (novecentoventi), per un compenso di euro 60.683,07 (sessantamilaseicentottantatre virgola zero sette);-----

- bilancio consolidato: ore impiegate 403 (quattrocentotre), per un compenso di euro 34.689,00 (trentaquattromilaseicentottantanove virgola zero zero);-----

- bilancio semestrale abbreviato: ore impiegate 320 (trecentoventi), per un compenso di euro 20.424,35 (ventimilaquattrocentoventiquattro virgola trentacinque);-----

per un totale di compensi di revisione legale di euro 115.796,42 (centoquindicimilasettecentonovantasei virgola quarantadue);-----

sono stati corrisposti inoltre, per altre prestazioni rese, compensi di euro 331.320,78 (trecentotrentunomilatrecentoventi virgola settantotto), di cui:--

- verifiche connesse all'acquisizione di società GREENFIELD euro 289.800,00 (duecentottantanovemilaottocento virgola zero zero);-----

- verifiche connesse all'acquisizione di EPICENTER (UA) euro 37.520,78 (trentasettemilacinquecentoventi virgola settantotto);-----

- per altri servizi: euro 4.000,00 (quattromila virgola zero zero);-----

per un totale globale di euro 447.117,20 (quattrocentoquarantasettemilacentodiciassette virgola venti).-----

Con riferimento a tutti i punti posti all'odierno ordine del giorno, considerato che, come sopra ricordato, tutte le formalità pubblicitarie inerenti-----

- le relazioni del consiglio di amministrazione per l'assemblea, -----

- i documenti sottoposti all'approvazione,-----

- tutti gli altri documenti prescritti a corredo,-----

sono state adempiute a sensi di legge, di regolamento e di statuto;-----

che il fascicolo contenente i bilanci e le relazioni è stato depositato presso la sede sociale, presso Borsa Italiana e sul sito della società e reso disponibile a chiunque ne abbia fatto richiesta;-----

che una copia di tutti i documenti di cui sopra è stata resa disponibile in questa sala agli intervenuti e che tutti gli interessati hanno potuto prenderne visione;-----

propone, con riguardo alla trattazione di tutti i punti all'ordine del giorno

della adunanza odierna, di dare lettura solamente delle proposte formulate dal Consiglio di amministrazione in relazione ai rispettivi punti. -----  
Chiede preventivamente al Collegio Sindacale se concorda con tale proposta.-----

Il Collegio, che si esprime nella persona del Presidente, concorda con la proposta.-----

Mette quindi ai voti la proposta di omettere la lettura di tutti i documenti sottoposti all'assemblea odierna, eccettuate le proposte del Cda.-----

Sono presenti in sala n. 14 (quattordici) azionisti, per n. 134.521.319 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomilatrecentodiciannove) azioni, rappresentative dell'82,058% (ottantadue virgola zero cinquantotto per cento) delle n. 163.934.835 (centosessantatremilioninovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale.-----

Invita chi è favorevole ad alzare la mano.-----

Nessuno contrario.-----

Nessuno astenuto.-----

Il Presidente proclama i risultati della votazione:-----

- favorevoli: n. 14 (quattordici) azionisti per n. 134.521.319 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomilatrecentodiciannove) azioni;-----

- contrari: n. 0 (zero) azionisti per n. 0 (zero) azioni;-----

- astenuti: n. 0 (zero) azionisti per n. 0 (zero) azioni.-----

La proposta di omettere la lettura dei documenti eccettuata la proposta del Cda è approvata all'unanimità.-----

Terminate le operazioni preliminari, il Presidente passa alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno:-----

#### -----PARTE ORDINARIA-----

### **1) PRESENTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO E DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2011, RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.-----**

Come stabilito, dà lettura della proposta di approvazione del bilancio di esercizio e di destinazione dell'utile.-----

Il Presidente legge la proposta, riportata qui di seguito:-----

**<<18. Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio-----**

*Signori Azionisti,-----*

*sottoponiamo alla vostra approvazione il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2011, che presenta un utile di Euro 5.247.441. -----*

*Vi proponiamo altresì la distribuzione di un dividendo di Euro 0,025 per ciascuna azione in circolazione.-----*

*Vi invitiamo pertanto ad assumere la presente delibera:-----*

**<<L'Assemblea dei Soci di Emak S.p.A.-----**

**delibera-----**

**a. di approvare il bilancio al 31 dicembre 2011, chiuso con un utile di esercizio di 5.247.441 Euro; -----**

**b. di destinare l'utile di esercizio di 5.247.441 Euro come segue:-----**

**- a riserva legale per 262.372 Euro;-----**

**- agli Azionisti, quale dividendo, nella misura di Euro 0,025 per ciascuna azione, al lordo delle ritenute di legge, con esclusione delle azioni proprie detenute dalla società, con data di stacco 4 giugno 2012 e pagamento 7 giugno 2012;-----**

**- alla riserva di utili portati a nuovo per tutto l'ammontare residuo.>>.**

Dichiara aperta la discussione in ordine al primo punto all'ordine del giorno.-----

Per ragioni di sistematicità e di chiarezza, alle domande verrà data risposta al termine di tutti gli interventi. Le risposte saranno fornite dal Presidente e dal Vice Presidente Aimone Burani.-----

Prima di dare la parola a chi la richiede, allo scopo di agevolare la discussione, dà lettura delle domande (D.) pervenute per iscritto a sensi dell'art. 127-ter, D.Lgs 58/98, dall'azionista Carlo Fabris, ritenute collegate al primo punto all'ordine del giorno. A seguire dà lettura delle correlative risposte (R.) precisando che le domande sono pervenute stamani alle ore 0:57.-----

Domande del sig. Carlo Fabris e risposte del Presidente:-----

- D. Se ci sono state richieste, contatti e quant'altro, compreso contatti informali con Consob e Borsa di cui noi azionisti non siamo informati e se si di che genere e cosa hanno guardato.-----

R. Con Consob sono intercorsi solo contatti di ordinaria relazione istituzionale. Non vi sono materie di cui i soci debbano essere informati.-----

- D. Se la Società è stata oggetto di ammende che sono state eventualmente irrogate dalla Consob, dalla Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni.-----

R. Non sono state irrogate sanzioni alla Società.-----

- D. Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe. Quanto costa detto servizio.-----

R. Il soggetto preposto alla raccolta delle deleghe è la Società SPAFID S.p.A. come indicato nell'avviso di convocazione. Il costo del servizio ammonta a 1.500 (millecinquecento) Euro.-----

- D. Si chiede un maggior dettaglio della denuncia ex art. 2408 cc presentata da tre azionisti appartenenti al gruppo di controllo a riguardo dell'operazione "Greenfield".-----

R. Sulla denuncia ha già dato risposta il Collegio sindacale nella sua relazione al bilancio (Pag. 129 del fascicolo), qualificandola come infondata.-----

La Società ha informato ripetutamente la comunità finanziaria ai sensi di legge sull'operazione, sulle sue finalità e su tutti i suoi aspetti sostanziali e procedurali con documento informativo del 8/8/2011, con il prospetto informativo del 18/11/2011, con i comunicati stampa del 5/8/2011, del 20/09/2011, del 27/9/2011, del 16/11/2011, del 17/11/2011, del 22/12/2011; su di essa si riferisce ripetutamente nel rendiconto e in particolare nelle pagine 11, 31, 46, 94.-----

Non ci risulta che i tre azionisti denuncianti appartengano al gruppo di controllo.-----

- D. Operazione "Greenfield" quali sarebbero stati i risultati economici qualora fosse stato incluso il conto economico della società oggetto di acquisizione nell'ambito del gruppo Emak?-----

R. I dati richiesti sono esposti a pagina 21 del fascicolo, quali dati proforma.-----

- D. Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti.-----

R. Le spese dirette derivano dagli incarichi conferiti a SPAFID (per i servizi di accreditamento all'Assemblea e per la rappresentanza ex art. 135 undecies), dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione e dalla predisposizio-

ne del fascicolo a stampa del rendiconto, per un totale di circa 6.000 (seimila) Euro. Le spese indirette derivanti dall'apporto lavorativo del personale di Emak non sono state quantificate.-----

- D. A quanto ammontano i contributi a fondo perduto ricevuti da amministrazioni pubbliche da parte della Società o di società del gruppo.-----

R. I contributi dello Stato e di Pubbliche Amministrazioni sono contabilizzati nella voce "altri ricavi operativi" indicati a pag. 51 per quanto riguarda il bilancio consolidato e alle pagg. 97-98 per il bilancio separato.-----

- D. Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso passivo, se esiste, cioè cause intentate contro la Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del CdA.-----

R. Nella relazione sulla gestione a pag. 23, punto 13, e nelle note illustrative al bilancio consolidato, alle pagg. 68 e 69, par. 31, nonché alle pagg. 114 e 115, paragrafo 30, delle note illustrative al bilancio separato, sono indicate le controversie passive pendenti in capo ad Emak. Sulla base di tutte le informazioni disponibili, gli importi indicati sono quelli per i quali essa può essere al massimo tenuta a rispondere, tenuto conto delle coperture assicurative esistenti. Non ci sono aggiornamenti da poter segnalare.-----

- D. Qual'è l'anno fiscalmente definito? Esiste un contenzioso con il fisco?-----

R. L'ultimo anno fiscalmente definito è il 2006. Esiste un contenzioso tributario risalente agli esercizi 1999-2006 su cui si riferisce alle pagg. 68 e 69, parr. 31 e 33, delle note illustrative al bilancio consolidato, nonché alle pagg. 114 e 115, parr. 30 e 31, delle note illustrative al bilancio separato. Su una verifica tributaria da poco conclusa su Tecomec srl si riferisce a pag. 76, par. 38, delle note illustrative al bilancio consolidato.-----

Il Presidente invita a questo punto chi desidera intervenire ad alzare la mano, ad attendere la consegna del microfono e di premettere al proprio intervento l'indicazione del proprio nominativo e di quello dell'eventuale delegante.-----

Interviene il sig. Ariello Bartoli in rappresentanza di Yama:-----

*" Yama, mio tramite, esprime soddisfazione per la gestione del gruppo e per i risultati conseguiti.-----*

*L'esercizio e' stato caratterizzato da un contesto macroeconomico negativo che ha avuto ripercussioni anche sul settore di attività di Emak. Le acquisizioni portate a termine nel corso dell'anno pongono le basi per una crescita significativa del gruppo e per la sua valorizzazione.-----*

*Tutto ciò considerato, il dividendo proposto nella misura di 0,025 (zero virgola zero venticinque) euro per azione è ritenuto congruo.-----*

*Preannuncio pertanto voto favorevole all'approvazione del bilancio ed alla proposta di dividendo. "-----*

Nessun'altro chiede di intervenire ed il Presidente dichiara chiusa la discussione.-----

Comunica che sono presenti in sala 14 (quattordici) soggetti legittimati al voto, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 134.521.319 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomilatrecentodiciannove) azioni ordinarie, pari all'82,058% (ottantadue virgola zero cinquantotto per cento) delle n. 163.934.835 (centosessantatremilioninovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale.-----

Mette pertanto in votazione la proposta letta in apertura di trattazione del

primo punto all'ordine del giorno.

Invita chi è favorevole ad alzare la mano, chi è contrario e chi si astiene.

Il rappresentante designato dichiara che il socio Carlo Fabris portatore di n. 72 (settantadue) azioni è contrario.

Il Presidente proclama i risultati della votazione:

- favorevoli: n. 13 (tredici) azionisti per n. 134.521.247 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomiladuecentoquarantasette) azioni;

- contrari: n. 1 (uno) azionista per n.72 (settantadue) azioni;

- astenuti: n. 0 (zero) azionisti per n. 0 (zero) azioni.

Il progetto di bilancio, la relazione alla gestione e la proposta del Cda di destinazione dell'utile sono approvati a maggioranza.

Il Presidente conferma che i dividendi saranno pagabili tramite gli intermediari autorizzati presso i quali sono registrate le azioni, a far tempo dal 7 giugno 2012, con data stacco il 4 giugno 2012.

Passa al successivo secondo punto all'ordine del giorno.

## **2) RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE: DELIBERAZIONI RELATIVE ALLA PRIMA SEZIONE, AI SENSI DELL'ART. 123-TER, SESTO COMMA, D.LGS 58/98.**

Il Presidente ricorda che con D.Lgs 259 del 30 dicembre 2010 è stato introdotto per gli emittenti l'obbligo di predisporre una "relazione sulla remunerazione", volta a descrivere la politica di remunerazione seguita dalla società, le procedure stabilite per la sua determinazione, nonché le remunerazioni di fatto corrisposte agli amministratori, ai sindaci ed ai dirigenti con responsabilità strategiche nel corso dell'esercizio oggetto di rendiconto.

La normativa prevede inoltre che l'assemblea, convocata annualmente ex art. 2364, c.c., si esprima in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della relazione, cioè quella che descrive la politica di remunerazione seguita dalla società. La legge prevede che la deliberazione non sia vincolante.

L'obbligo di rendicontazione così introdotto ha attuazione per la prima volta con l'adunanza odierna, che è la prima che si svolge successivamente all'approvazione da parte di Consob del regolamento attuativo.

Avuta autorizzazione dall'assemblea di omettere la lettura della relazione, dà quindi lettura della proposta del Consiglio di amministrazione:

*Signori Azionisti, il Consiglio di amministrazione di EMAK Vi propone di assumere la seguente deliberazione:*

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Emak S.p.A., vista la Relazione sulla remunerazione, predisposta dal Consiglio di amministrazione a sensi dell'art. 123-ter, D.Lgs 58/98, nonché dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, per delibera Consob n. 11971/1999,*

*in relazione a quanto previsto dal sesto comma, art. 123-ter, D.Lgs 58/98,*

**delibera**

*l'approvazione della sezione prima di tale relazione."*

Dichiara quindi aperta la discussione in ordine al secondo punto all'ordine del giorno.

Prima di dare la parola a chi la richiede, allo scopo di agevolare la discussione, dà lettura delle domande (D.) pervenute per iscritto a sensi dell'art. 127-ter, D.Lgs 58/98, dall'azionista Carlo Fabris ritenute collegate al secondo punto all'ordine del giorno. A seguire dà lettura delle correlative risposte (R.).

Domande del sig. Carlo Fabris e risposte del Presidente:-----

- D. Si chiede se e chi tra gli amministratori è anche dipendente della Società o dipendente di società del Gruppo.-----

R. Tutti e tre gli amministratori esecutivi, Bellamico Fausto, Burani Aimone e Slanzi Stefano, sono anche dirigenti della società, come si riferisce nella relazione sulla remunerazione e nella relazione sul governo societario.-----

D. Esistono fringe benefits per gli amministratori?-----

R. Si tratta dell'uso dell'auto aziendale, come si riferisce a pag. 9, par. 4.1.4, della relazione sulla remunerazione.-----

Invita ora chi desidera intervenire ad alzare la mano, ad attendere la consegna del microfono e di premettere al proprio intervento l'indicazione del proprio nominativo e di quello dell'eventuale delegante.-----

Per ragioni di sistematicità e di chiarezza, alle domande verrà data risposta al termine di tutti gli interventi. Invita chi desidera intervenire ad alzare la mano. Prende atto che nessuno interviene.-----

Il Presidente dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno.-----

Comunica che sono presenti in sala n. 14 (quattordici) azionisti, per n. 134.521.319 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomilatrecentodiciannove) azioni, rappresentative dell'82,058% (ottantadue virgola zero cinquantotto per cento) delle n. 163.934.835 (centosessantatremilionicinquecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale.-----

Mette quindi ai voti la proposta di deliberazione avanzata dal Consiglio di amministrazione, che ha letto poco fa.-----

Invita chi è favorevole ad alzare la mano, chi è contrario e chi si astiene.---

Il rappresentante designato dichiara che il socio Carlo Fabris portatore di n. 72 (settantadue) azioni è contrario.-----

Il Presidente proclama i risultati della votazione:-----

- favorevoli: n. 13 (tredici) azionisti per n. 134.521.247 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomiladuecentoquarantasette) azioni;-----

- contrari: n. 1 (uno) azionista per n. 72 (settantadue) azioni;-----

- astenuti: n. 0 (zero) azionisti per n. 0 (zero) azioni.-----

La proposta del Consiglio di amministrazione per l'approvazione della Relazione sulla remunerazione è approvata a maggioranza.-----

Il Presidente passa al successivo terzo punto all'ordine del giorno.-----

### **3) PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTT. 2357 E SEGG., C.C., E DELIBERAZIONI CONSEGUENTI.**-----

Come stabilito, dà direttamente lettura della proposta del Consiglio di amministrazione:-----

*Signori azionisti, il Consiglio di amministrazione di Emak vi propone di assumere la seguente deliberazione:-----*

*" L'assemblea ordinaria degli azionisti di emak s.p.a., vista la relazione del consiglio di amministrazione,-----*

**delibera**-----

*(1) di revocare, a decorrere dalla data della presente delibera e per la parte non ancora eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie adottata dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 22 aprile 2011;-----*

(2) di autorizzare, a sensi dell'art. 2357, comma 2, C.C., all'acquisto, in una o più volte, per un periodo di 18 mesi dalla data della presente deliberazione, di azioni proprie, in numero complessivamente non superiore a 9.000.000 (novemilioni), rappresentative di circa il 5,490% dell'attuale capitale sociale, tenendo conto anche delle azioni proprie già in portafoglio, e comunque in misura tale che in qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute dalla Società non abbia mai a superare la quinta parte del capitale sociale, né il loro controvalore superare l'importo della quota disponibile della riserva sovrapprezzo azioni, tenuto conto anche delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate, ad un corrispettivo unitario non inferiore al prezzo di riferimento registrato presso il Sistema Telematico della Borsa Valori del giorno precedente a quello di acquisto, diminuito del 10% e non superiore al prezzo di riferimento registrato sul Sistema Telematico della Borsa Valori del giorno precedente a quello di acquisto, aumentato del 10%.-----

(3) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed al Vice Presidente pro tempore, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, sui mercati regolamentati, nel rispetto della normativa vigente ed in particolare di quanto previsto dall'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e secondo le modalità di cui all'art. 144-bis, comma primo, lett. b), Regolamento Emittenti, nonché in ottemperanza agli obblighi informativi prescritti dalla normativa; ciò per la finalità di sostenere la liquidità del titolo della Società, ovvero per la finalità di costituire un magazzino titoli che renda possibili eventuali operazioni quali la vendita, il conferimento, la permuta di azioni proprie, nell'ambito di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire; ovvero di costituire un magazzino titoli che renda possibile l'esecuzione di eventuali piani di stock option che dovessero in futuro essere approvati dall'Assemblea; il tutto nell'osservanza dei termini, delle modalità e delle condizioni previste dalle "prassi ammesse", stabilite da Consob, in corrispondenza alle rispettive finalità, con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009.-----

(4) di costituire una riserva indisponibile a sensi dell'art. 2357-ter, ultimo comma, c.c., pari all'importo delle azioni proprie in portafoglio, attingendone capienza dalla riserva sovrapprezzo azioni, e nei limiti di disponibilità della stessa;-----

(5) di autorizzare, a sensi dell'art. 2357-ter C.C., il Consiglio di Amministrazione e/o il Presidente e/o il Vice Presidente pro tempore, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, a disporre, in qualsiasi momento ed a propria discrezione, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle azioni proprie in portafoglio, in attuazione delle finalità definite dalle presenti deliberazioni, attribuendo agli stessi Amministratori la facoltà di definire ed attuare, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni, fermo restando che il prezzo unitario delle azioni oggetto di alienazione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione. L'autorizzazione di cui al presente punto è concessa senza limiti temporali."-----

Dichiara aperta la discussione in ordine al terzo punto all'ordine del giorno.

Prima di dare la parola a chi la richiede, allo scopo di agevolare la discussione, dà lettura delle domande (D.) pervenute per iscritto a sensi dell'art. 127-ter, D.Lgs 58/98, dall'azionista Carlo Fabris, ritenute collegate al terzo punto all'ordine del giorno. A seguire dà lettura delle correlative risposte (R.).

Domande del sig. Carlo Fabris e risposte del Presidente:

D. Si chiede la situazione ad oggi delle azioni proprie in portafoglio della società.

R. Se ne riferisce a pag.118, al par. 34 delle note illustrative al bilancio separato. Ad oggi la situazione è invariata.

D. Si chiede la movimentazione nel corso dell'esercizio cioè gli acquisti e vendite effettuate nonché gli utili e/o perdite realizzate.

R. Vale quanto sopra detto.

D. A chi sono state delegati i poteri di operare sulle azioni proprie.

R. Le deleghe vengono esercitate direttamente dal Presidente e dal Vicepresidente disgiuntamente.

Il Presidente invita ora chi desidera intervenire ad alzare la mano, ad attendere la consegna del microfono e di premettere al proprio intervento l'indicazione del proprio nominativo e di quello dell'eventuale delegante.

Per ragioni di sistematicità e di chiarezza, alle domande verrà data risposta al termine di tutti gli interventi. Prende atto che nessuno interviene.

Il Presidente dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno.

Comunica che sono presenti in sala n. 14 (quattordici) azionisti, per n. 134.521.319 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomilatrecentodiciannove) azioni, rappresentative dell'82,058% (ottantadue virgola zero cinquantotto per cento) delle n. 163.934.835 (centosessantatremilionovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale.

Mette quindi ai voti la proposta di deliberazione avanzata dal Consiglio di amministrazione, che ha letto precedentemente.

Invita chi è favorevole ad alzare la mano, chi è contrario e chi si astiene.

Il rappresentante designato dichiara che il socio Carlo Fabris portatore di n.72 (settantadue) azioni è contrario.

Il Presidente proclama i risultati della votazione:

- favorevoli: n. 13 (tredici) azionisti per n. 134.521.247 (centotrentaquattromilionicinquecentoventunomiladuecentoquarantasette) azioni;

- contrari: n. 1 (uno) azionista per n.72 (settantadue) azioni;

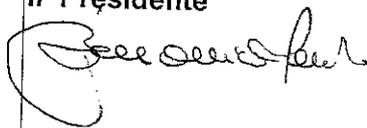
- astenuti: n. 0 (zero) azionisti per n. 0 (zero) azioni.

La proposta del Consiglio di amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie e relative modalità è approvata a maggioranza.

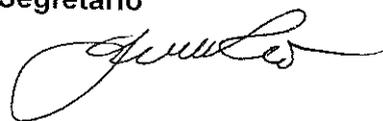
Null'altro essendovi su cui deliberare e non avendo chiesto la parola nessuno degli intervenuti, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea mentre sono le ore dieci e minuti quarantacinque.

Il presente verbale viene sottoscritto a norma di legge dal Presidente dell'Assemblea e dal Segretario.

Il Presidente



Il Segretario



7







## ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (BATTISTEL ALESSANDRA)	1.185.000	72	0,000	10,00					
2	ZIGNI ALBERTO			6.000		0,004	10,00					
3	BARILLI ANDREA			15.000		0,009	10,00					
4	ROMANI GINO	ARIELLO BARTOLI		123.255.000		75,185	10,00					
5	YAMA S.P.A.			342.000		0,209	10,00					
6	MAGNANINI CLAUDIO		PAGLO CILLONI		5.800.000	3,538	10,00					
7	GREFIN S.P.A.		MORENO MERCIARI		2.534	0,002	10,00					
8	SOUTHERN CA UNITED FOOD COMMERCIAL WORKERS UNIONS FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION		MORENO MERCIARI		3.300.000	2,013	10,00					
9	FIDELITY LOW PRICE STOCK FUND		MORENO MERCIARI		9.660	0,006	10,00					
10	HENDERSON UK EUROPE FUNDS		MORENO MERCIARI		1.917	0,001	10,00					
11	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHEL OVERSEAS C.F. FUND		MORENO MERCIARI		2.044	0,001	10,00					
12	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND		MORENO MERCIARI		2.092	0,001	10,00					
13	STICHTING SHELL PENSION FUNDS		MORENO MERCIARI		600.000	0,366	10,00					
14	FIDELITY NORTHSTAR FUND											

Totale azioni in proprio	124.803.000
Totale azioni per delega	9.718.319
Totale generale azioni	134.521.319
% sulle azioni ord.	82,058

persone fisicamente presenti in sala:

8