

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

Il ventiquattro aprile duemilaquattordici (24 aprile 2014) 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 (quarantaduemilioniseicentoventimilacinquantasette 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 2013, relazioni del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della società' di revisione; proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di dividendo; deliberazioni inerenti e conseguenti; -----
2. Relazione sulla remunerazione; deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, d.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (t.u.f.); -----
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 si 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.125-bis, T.U.F. e dell'art. 7 del vigente statuto sociale in data 25 marzo 2014: -----

- sul sito della società www.emak.it; -----

- sul quotidiano "MF - MILANO FINANZA", n. 59 del 25 marzo 2014, a pagina 32; -----

- nelle altre forme previste dalla normativa; -----

- che non sono pervenute ex art. 126-bis, TUF, richieste di integrazione dell'ordine del giorno né ulteriori proposte di deliberazione a sensi del medesimo articolo; -----

- che sono presenti per il Consiglio di amministrazione, oltre allo stesso Presidente del Consiglio di amministrazione sig. Fausto Bellamico, il Vi-



ce-Presidente sig. Aimone Burani, i Consiglieri di amministrazione sig.ri Stefano Slanzi, Ivano Accorsi, Ariello Bartoli, Giuliano Ferrari, Massimo Livatino, Vilmo Spaggiari, Guerrino Zambelli; assenti giustificati i consiglieri Paola Becchi, Alessandra Lanza, Luigi Bartoli, Francesca Baldi; -----

- che per il Collegio Sindacale è presente il Presidente dott. Paolo Caselli e gli effettivi Gianluca Bartoli e Francesca Benassi; -----
- 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)**; detto elenco è a disposizione di chi volesse consultarlo presso il banco della Presidenza; -----
- 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 (quarantaduemilioneicentoventitremilacinquantasette 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 23 aprile 2013, 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.8 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.46 soggetti legittimati al voto per complessive n. 132.162.924 azioni ordinarie, pari all'80,619% 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 - % -----

YAMA S.p.A. - 75,185% (settantacinque virgola centottantacinque per cento); -----

FMR LLC - (UK) - 2,002% (due virgola zero zero due per cento); -----

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

- dà atto che le relazioni del consiglio di amministrazione ex art. 125-ter, T.U.F., illustrative dei punti posti all'odierno ordine del giorno sono state rese disponibili al pubblico nelle forme e nei termini di legge, in particolare sul sito www.emak.it e presso la sede sociale, nonché rese disponibili a chiunque ne abbia fatto richiesta e distribuite agli intervenuti all'odierna adunanza; -----

- dà atto che il progetto di Bilancio d'esercizio al 31.12.2013 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, il Bilancio consolidato, nonché la relazione sul governo societario ex art. 123-bis, d.lgs 58/98 (cui e' allegata copia del regolamento assembleare) e la relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter, d.lgs 58/98, unitamente all'attestazione ex art. 154-bis, comma 5, T.U.F., sono stati depositati nei termini di legge presso la sede sociale e pubblicati sul sito aziendale www.emak.it, nonché' inviati ai soci che ne abbiano fatto richiesta e consegnati in copia a 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, 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, T.U.F., 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 non essergli pervenuta alcuna delega di voto; -----

- 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 verrà loro consegnato. In mancanza, non si potrà tenere conto adeguatamente delle dichiarazioni rese. -----

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



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; -----

- 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; in esito ad ogni votazione, il loro elenco nominativo ed il numero di azioni da loro possedute o rappresentate, unitamente al nome ed al numero di azioni di coloro che si siano allontanati prima di ogni votazione, risulterà dal verbale e dalle liste allo stesso allegate come parte integrante, come da regolamento CONSOB; -----

- 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, secondo comma, d.lgs 58/98, un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera ed il numero di astensioni, verrà reso disponibile 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, T.U.F., non sono giunte domande dai soci prima dell'assemblea. -----

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 31/12/2013, per il bilancio semestrale abbreviato e per le altre prestazioni rese sono i seguenti: -----

- bilancio d'esercizio: ore impiegate 684 (seicentottantaquattro), per un compenso di euro 63.263,89 (sessantatremiladuecentosessantatré virgola ottantanove); -----

- bilancio consolidato: ore impiegate 243 (duecentoquarantatré), per un compenso di euro 27.897,69 (ventisettemilaottocentonovantasette virgola sessantanove); -----

- bilancio semestrale abbreviato: ore impiegate 228 (duecentoventotto), per un compenso di euro 21.310,19 (ventunomilatrecentodieci virgola diciannove); -----

per un totale di compensi di revisione legale di euro 112.471,77 (centododicimilaquattrocentosettantuno virgola settantasette). -----

Nell'esercizio 2013 non sono stati corrisposti da Emak s.p.a. a Fidital Revisione s.r.l. altri compensi per altre prestazioni rese. -----

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 dell'Assemblea, -----

- 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 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.8 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.46 soggetti legittimati al voto per complessive n. 132.162.924 azioni, rappresentative del 80,619% delle n. 163.934.835 (centosessantatremilioninovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale. -----

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

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

- favorevoli: n. 46 azionisti per n. 132.162.924 azioni; -----

- contrari: n. 0 azionisti per n. 0 azioni; -----

- astenuti: n.0 azionisti per n. 0 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 2013, RELAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE; PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO E DI DIVIDENDO; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI. -----

Come stabilito, chiede al Notaio di dare lettura della proposta di approvazione del bilancio di esercizio e di destinazione dell'utile. -----

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

Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio e di dividendo -----

Signori Azionisti, -----

sottoponiamo alla vostra approvazione il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2013, che presenta un utile di Euro 2.717.555,00.. -----

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 la relazione sulla gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2013, chiuso con un utile di esercizio di 2.717.555,00 Euro; -----

b. di destinare l'utile di esercizio quanto ad Euro 135.878,00 a riserva legale

c. di destinare agli Azionisti, quale dividendo, l'importo di euro 4.088.440,05 assegnando Euro 0,025, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna azione in circolazione, con esclusione delle azioni proprie detenute dalla società, prelevando: -----

- euro 2.581.677,00 dall'utile di esercizio; -----

il residuale importo di euro 1.506.763,05 dalla riserva "utili a nuovo", che si riduce pertanto da euro 23.916.568,27 ad euro 22.409.805,22; -----

d) di autorizzare il Presidente, qualora il numero di azioni proprie si modifichi prima della data stacco della cedola, a rettificare la consistenza della voce "utili a nuovo" per tener conto delle azioni proprie nel frattempo acquistate ovvero cedute; -----

e) di mettere in pagamento il dividendo (cedola n. 17) il 5 giugno 2014, con data stacco 2 giugno, e record date 4 giugno.>> -----

Il Presidente 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. -----

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

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

"Quale legale rappresentante di Yama, esprimo la mia soddisfazione per i risultati ottenuti dal gruppo nell'anno fiscale 2013, in un contesto generale difficile ed ancora caratterizzato da segnali di incertezza. Preannuncio pertan-

to il mio voto favorevole all'approvazione della relazione sulla gestione e del bilancio di esercizio. -----

Rilevo con soddisfazione il crescente interesse da parte degli investitori verso le small e mid cap, riconoscendo anche alla nostra società una valorizzazione più' consona ai suoi fondamentali e alle interessanti prospettive di sviluppo. -----

Esprimo il consenso di Yama anche sulla proposta di dividendo avanzata dal consiglio di amministrazione." -----

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

Comunica che sono presenti in sala n.8 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.46 soggetti legittimati al voto per complessive n. 132.162.924 azioni ordinarie, pari al 80,619% 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 Presidente proclama i risultati della votazione: -----

- favorevoli: n. 45 azionisti per n. 132.107.152 azioni; -----

- contrari: n. 0 azionisti per n.0 azioni; -----

- astenuti: n.1 azionista per n. 55.772 azioni. -----

L'elenco nominativo con i risultati della votazione si allega sotto la lettera B).

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 5 giugno 2014, con data stacco il 2 giugno 2014 e record date 4 giugno. -----

Passa al successivo secondo punto all'ordine del giorno. -----

2) RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE; DELIBERAZIONI AI SENSI DELL'ART. 123-TER, COMMA 6, D.LGS 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 -----

Il Presidente ricorda che l'art. 123-ter, T.U.F., prescrive agli emittenti la pubblicazione di una "relazione sulla remunerazione", in cui vengono descritti: --

-- la politica di remunerazione seguita dalla società, -----

-- le procedure seguite nella 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. -----

Il comma sesto di tale articolo inoltre prevede 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' e le procedure seguite per la sua elaborazione ed attuazione. -----

La legge prevede che la deliberazione non sia vincolante per la società. -----

Avuta autorizzazione dall'assemblea di omettere la lettura della relazione, chiede al Notaio di dare lettura della proposta del Consiglio di amministrazione. -----

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

Il Consiglio di amministrazione di EMAK propone l'approvazione da parte dell'assemblea del seguente partito di 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." -----

Il Presidente riferisce che sul secondo punto all'ordine del giorno non sono pervenute domande prima dell'assemblea, a sensi dell'art. 127-ter. -----

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

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. -----

Nessuno essendo intervenuto il Presidente dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno. -----

Comunica che sono presenti in sala n.8 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.46 soggetti legittimati al voto per complessive n. 132.162.924 azioni, rappresentative del 80,619% delle n. 163.934.835 (centosessantatremilioninovecentotrentaquattromilaottocentotrentacinque) azioni costituenti il capitale sociale. -----

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

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

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

- favorevoli: n. 15 azionisti per n. 129.315.013 azioni; -----

- contrari: n.31 azionisti per n.2.847.911 azioni; -----

- astenuti: n. 0 azionisti per n. 0 azioni. -----

La proposta del Consiglio di amministrazione per l'approvazione della Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter D.LGS 58/98 è approvata a maggioranza. -----

L'elenco nominativo con i risultati della votazione si allega sotto la lettera C). -----

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

3) PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI. -----

Chiede al notaio di dare lettura, come stabilito, esclusivamente della proposta del consiglio di amministrazione. -----

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

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 23 a-

prile 2013; -----

(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. Nessuno essendo intervenuto, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno. -----

Comunica che sono ora entrati in sala un azionista e il Consigliere Francesca Baldi; comunica quindi che sono presenti in sala n.9 soggetti rappresentanti, in proprio e per delega n.47 soggetti legittimati al voto per complessive n.132.162.934 azioni, 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 il Notaio ha letto precedentemente. -----

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

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

- favorevoli: n. 47 azionisti per n. 132.162.934 azioni; -----

- contrari: n. 0 azionisti per n. 0 azioni; -----

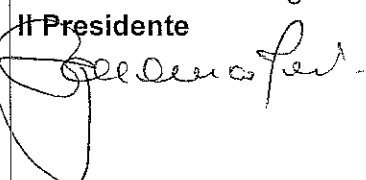
- astenuti: n. 0 azionisti per n. 0 azioni. -----

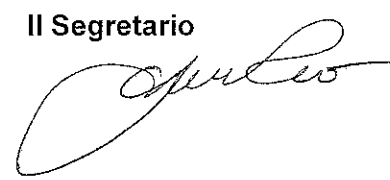
La proposta del Consiglio di amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie e relative modalità è approvata all'unanimità. -----

L'elenco nominativo con i risultati della votazione si allega sotto la lettera D).

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. -----

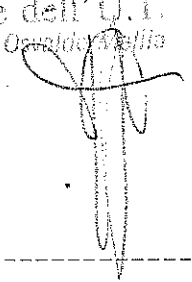
Il presente verbale viene sottoscritto a norma di legge dal Presidente dell'Assemblea e dal Segretario. -----

Il Presidente


Il Segretario




AGENZIA DELLE ENTRATE
DIREZIONE PROVINCIALE DI REGGIO EMILIA
UFFICIO TERRITORIALE DI REGGIO EMILIA
REG. L. 13 MAG. 2014 SERIE 9
N. 4055 CON € 200,00

Il Direttore dell'U.T.
Maurizio Maria Cavallo


Comunicazione n. 1
ore: 10:00

A

EMAK S.p.A.

10-07

Assemblea ordinaria dei soci del 24 aprile 2014

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 46 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 132.162.924 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 80,619 % di n. 163.934.835 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 8



Handwritten signature and scribble.

ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		32.544	0,020	10:00						
2	ACAD/IAN ALL COUNTRY WORLD EX US LONG SHORT FUND		CONTINO AMANDA 01		18.730	0,011	10:00						
3	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM		CONTINO AMANDA 01		41.045	0,025	10:00						
4	AMERICAN CANCER SOCIETY END		CONTINO AMANDA 01		48.117	0,029	10:00						
5	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		CONTINO AMANDA 01		49.917	0,030	10:00						
6	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC		CONTINO AMANDA 01		38.963	0,024	10:00						
7	DIGNITY HEALTH		CONTINO AMANDA 01		36.848	0,022	10:00						
8	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST		CONTINO AMANDA 01		94.657	0,058	10:00						
9	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		CONTINO AMANDA 01		1	0,000	10:00						
10	EMPLOYEES RET FUND - CITY OF DALLAS		CONTINO AMANDA 01		65.392	0,040	10:00						
11	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		CONTINO AMANDA 01		96.419	0,059	10:00						
12	EXELON CORPORATATION EMPLOYEE'S BENEFIT		CONTINO AMANDA 01		21.939	0,013	10:00						
13	GOVERNMENT OF NORWAY		CONTINO AMANDA 01		257.155	0,157	10:00						
14	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		42.840	0,026	10:00						
15	MT AGREEMENT BETWEEN PFIZER&NT COMPANY		CONTINO AMANDA 01		49.066	0,030	10:00						
16	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		CONTINO AMANDA 01		44.125	0,027	10:00						
17	NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN		CONTINO AMANDA 01		91.085	0,056	10:00						
18	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		CONTINO AMANDA 01		33.544	0,020	10:00						
19	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		68.207	0,042	10:00						
20	PECO ENERGY RETIREE MUEMEDICAL TRUST		CONTINO AMANDA 01		22.722	0,014	10:00						
21	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUN		CONTINO AMANDA 01		64.557	0,039	10:00						
22	PRODUCERS WRITERS GUILD PENSION		CONTINO AMANDA 01		21.445	0,013	10:00						
23	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		CONTINO AMANDA 01		48.732	0,030	10:00						
24	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		CONTINO AMANDA 01		1.280.000	0,781	10:00						
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		CONTINO AMANDA 01		20.367	0,012	10:00						
26	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		CONTINO AMANDA 01		13.903	0,008	10:00						
27	THE NUFFIELD FOUNDATION		CONTINO AMANDA 01		49.685	0,030	10:00						
28	UPS GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		20.038	0,012	10:00						
29	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		CONTINO AMANDA 01		31.934	0,019	10:00						
30	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		CONTINO AMANDA 01		88.152	0,054	10:00						
31	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		CONTINO AMANDA 02		6.654	0,004	10:00						
32	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT		CONTINO AMANDA 02		99.800	0,061	10:00						
33	FIDELITY LOW PRICE STOCK FUND		CONTINO AMANDA 02		3.900.200	2,379	10:00						
34	FIDELITY NORTHSTAR FUND		CONTINO AMANDA 02		600.000	0,366	10:00						
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		CONTINO AMANDA 02		24.256	0,015	10:00						
36	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		CONTINO AMANDA 02		15.137	0,009	10:00						
37	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH		CONTINO AMANDA 02		40.341	0,025	10:00						

38	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 03		55.772	0,034	10:00		
39	YAMA S.P.A.	BARTOLI ARIELLO		123.255.000		75.185	10:00		
40	BARILLI ANDREA			6.000		0,004	10:00		
41	FIORI GIORGIO			21.000		0,013	10:00		
42	MAGNANINI CLAUDIO			342.000		0,209	10:00		
43	VILLA AUGUSTO			86.700		0,053	10:00		
44	VILLA MARCO		VILLA AUGUSTO		37.925	0,023	10:00		
45	TURRINI STEFANO			30.000		0,018	10:00		
46	BARTOLI MARIA LUISA			850.000		0,518	10:00		

Totale azioni in proprio	124.590.700
Totale azioni per delega	7.572.224
Totale generale azioni	132.162.924
% sulle azioni ord.	80,619

persone fisicamente presenti in sala: 8

W
S

EMAK S.p.A.

B

Assemblea ordinaria del 24 aprile 2014

Punto 1 all'ordine del giorno

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Totale azioni presenti alla votazione **132.162.924**

FAVOREVOLI	CONTRARI	ASTENUTI	NON VOTANTI
132.107.152		55.772	
99,958%		0,042%	
Totale % sui presenti			100,000%



ESITO VOTAZIONE

Punto 1 all'ordine del giorno

N°	Avanti diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		32.544	0,020	F
2	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US LONG SHORT FUND		CONTINO AMANDA 01		18.730	0,011	F
3	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM		CONTINO AMANDA 01		41.045	0,025	F
4	AMERICAN CANCER SOCIETY END		CONTINO AMANDA 01		48.117	0,029	F
5	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		CONTINO AMANDA 01		49.917	0,030	F
6	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC		CONTINO AMANDA 01		38.963	0,024	F
7	DIGNITY HEALTH		CONTINO AMANDA 01		36.848	0,022	F
8	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST		CONTINO AMANDA 01		94.657	0,056	F
9	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		CONTINO AMANDA 01		1	0,000	F
10	EMPLOYEES RET FUND - CITY OF DALLAS		CONTINO AMANDA 01		65.392	0,040	F
11	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		CONTINO AMANDA 01		96.419	0,059	F
12	EXELON CORPORATION EMPLOYEE'S BENEFIT		CONTINO AMANDA 01		21.939	0,013	F
13	GOVERNMENT OF NORWAY		CONTINO AMANDA 01		257.155	0,157	F
14	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		42.840	0,026	F
15	MT AGREEMENT BETWEEN PEINZER&NT COMPANY		CONTINO AMANDA 01		49.066	0,030	F
16	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		CONTINO AMANDA 01		44.125	0,027	F
17	NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN		CONTINO AMANDA 01		91.095	0,056	F
18	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		CONTINO AMANDA 01		33.544	0,020	F
19	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		66.207	0,042	F
20	PECO ENERGY RETIREE MUEDICAL TRUST		CONTINO AMANDA 01		22.722	0,014	F
21	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUN		CONTINO AMANDA 01		64.557	0,039	F
22	PRODUCERS WRITERS GUILD PENSION		CONTINO AMANDA 01		21.446	0,013	F
23	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		CONTINO AMANDA 01		48.732	0,030	F
24	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		CONTINO AMANDA 01		1.280.000	0,781	F
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		CONTINO AMANDA 01		20.367	0,012	F
26	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANYLIMITED		CONTINO AMANDA 01		13.903	0,008	F
27	THE NUFFIELD FOUNDATION		CONTINO AMANDA 01		49.685	0,030	F
28	UPS GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		20.038	0,012	F
29	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		CONTINO AMANDA 01		31.934	0,019	F
30	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		CONTINO AMANDA 01		88.152	0,054	F
31							
32	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT		CONTINO AMANDA 02		6.654	0,004	F
33	FIDELITY LOW PRICE STOCK FUND		CONTINO AMANDA 02		99.600	0,061	F
34	FIDELITY NORTHSTAR FUND		CONTINO AMANDA 02		3.900.200	2,379	F
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		CONTINO AMANDA 02		600.000	0,366	F
					24.256	0,015	F

36	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND					15.137	0,009	F ³
37	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH					40.341	0,025	F
38	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST					55.772	0,034	A
39	YAMA S.P.A.	BARTOLI ARIELLO			123.255.000		75,185	F
40	BARILLI ANDREA				6.000		0,004	F
41	FIORI GIORGIO				21.000		0,013	F
42	MAGNANINI CLAUDIO				342.000		0,209	F
43	VILLA AUGUSTO				86.700		0,053	F
44	VILLA MARCO			VILLA AUGUSTO		37.925	0,023	F
45	TURRINI STEFANO				30.000		0,018	F
46	BARTOLI MARIA LUISA				850.000		0,518	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI 132.107.152 99,958%
CONTRARI 0 0,000%
ASTENUTI 55.772 0,042%
NON VOTANTI 0 0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

132.162.924 100,000%

EMAK S.p.A.

Assemblea ordinaria del 24 aprile 2014

C

Punto 2 all'ordine del giorno

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Totale azioni presenti alla votazione **132.162.924**

FAVOREVOLI	CONTRARI	ASTENUTI	NON VOTANTI
129.315.013	2.847.911		
97,845%	2,155%		

Totale % sui presenti **100,000%**

C

u

ESITO VOTAZIONE

Punto 2 all'ordine del giorno

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		32.544	0,020	C
2	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US LONG SHORT FUND		CONTINO AMANDA 01		18.730	0,014	C
3	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM		CONTINO AMANDA 01		41.045	0,025	C
4	AMERICAN CANCER SOCIETY END		CONTINO AMANDA 01		48.117	0,029	C
5	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		CONTINO AMANDA 01		49.917	0,030	C
6	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC		CONTINO AMANDA 01		38.963	0,024	C
7	DIGNITY HEALTH		CONTINO AMANDA 01		36.848	0,022	C
8	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST		CONTINO AMANDA 01		94.667	0,058	C
9	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		CONTINO AMANDA 01		1	0,000	C
10	EMPLOYEES RET FUND - CITY OF DALLAS		CONTINO AMANDA 01		65.392	0,040	C
11	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		CONTINO AMANDA 01		96.419	0,059	C
12	EXELON CORPORATION EMPLOYEE'S BENEFIT		CONTINO AMANDA 01		21.939	0,013	C
13	GOVERNMENT OF NORWAY		CONTINO AMANDA 01		257.155	0,157	C
14	INTERNATIONAL PAPER CO COMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		42.840	0,026	C
15	INT AGREEMENT BETWEEN PFIZER&NT COMPANY		CONTINO AMANDA 01		49.066	0,030	C
16	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		CONTINO AMANDA 01		44.125	0,027	C
17	NEW YORK STATE NURSES ASS. PENS PLAN		CONTINO AMANDA 01		91.095	0,056	C
18	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		CONTINO AMANDA 01		33.544	0,020	C
19	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		68.207	0,042	C
20	PECO ENERGY RETIREE MEDICAL TRUST		CONTINO AMANDA 01		22.722	0,014	C
21	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUN		CONTINO AMANDA 01		64.557	0,039	C
22	PRODUCERS WRITERS GUILD PENSION		CONTINO AMANDA 01		21.445	0,013	C
23	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		CONTINO AMANDA 01		48.732	0,030	C
24	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		CONTINO AMANDA 01		1.280.000	0,781	C
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		CONTINO AMANDA 01		20.367	0,012	C
26	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		CONTINO AMANDA 01		13.903	0,008	C
27	THE NUFFIELD FOUNDATION		CONTINO AMANDA 01		49.685	0,030	C
28	UPS GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		20.038	0,012	C
29	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		CONTINO AMANDA 01		31.934	0,019	C
30	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		CONTINO AMANDA 01		88.152	0,054	C
31	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		CONTINO AMANDA 02		6.664	0,004	F
32	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT		CONTINO AMANDA 02		99.800	0,061	F
33	FIDELITY LOW PRICE STOCK FUND		CONTINO AMANDA 02		3.900.200	2,379	F
34	FIDELITY NORTHSTAR FUND		CONTINO AMANDA 02		600.000	0,366	F
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		CONTINO AMANDA 02		24.256	0,015	F

EMAK S.p.A.



Assemblea ordinaria del 24 aprile 2014

Punto 3 all'ordine del giorno

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Totale azioni presenti alla votazione **132.162.934**

FAVOREVOLI	CONTRARI	ASTENUTI	NON VOTANTI
132.162.934			
100,000%			

Totale % sui presenti **100,000%**



Handwritten signature or mark.

ESITO VOTAZIONE

Punto 3 all'ordine del giorno

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		32.544	0,020	F
2	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US LONG SHORT FUND		CONTINO AMANDA 01		18.730	0,011	F
3	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM		CONTINO AMANDA 01		41.045	0,025	F
4	AMERICAN CANCER SOCIETY END		CONTINO AMANDA 01		48.117	0,029	F
5	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN		CONTINO AMANDA 01		49.917	0,030	F
6	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC		CONTINO AMANDA 01		38.963	0,024	F
7	DIGNITY HEALTH		CONTINO AMANDA 01		36.848	0,022	F
8	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST		CONTINO AMANDA 01		94.657	0,058	F
9	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY		CONTINO AMANDA 01		1	0,000	F
10	EMPLOYEES RET FUND - CITY OF DALLAS		CONTINO AMANDA 01		65.392	0,040	F
11	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		CONTINO AMANDA 01		96.419	0,059	F
12	EXELON CORPORATION EMPLOYEES BENEFIT		CONTINO AMANDA 01		21.939	0,013	F
13	GOVERNMENT OF NORWAY		CONTINO AMANDA 01		257.165	0,157	F
14	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		42.840	0,026	F
15	MT AGREEMENT BETWEEN PFIZER&NT COMPANY		CONTINO AMANDA 01		49.086	0,030	F
16	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		CONTINO AMANDA 01		44.125	0,027	F
17	NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN		CONTINO AMANDA 01		91.095	0,056	F
18	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES		CONTINO AMANDA 01		33.544	0,020	F
19	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		CONTINO AMANDA 01		68.207	0,042	F
20	PECO ENERGY RETIREE MUEDICAL TRUST		CONTINO AMANDA 01		22.722	0,014	F
21	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUN		CONTINO AMANDA 01		64.557	0,039	F
22	PRODUCERS WRITERS GUILD PENSION		CONTINO AMANDA 01		21.445	0,013	F
23	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		CONTINO AMANDA 01		48.732	0,030	F
24	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		CONTINO AMANDA 01		1.280.000	0,781	F
25	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		CONTINO AMANDA 01		20.367	0,012	F
26	THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED		CONTINO AMANDA 01		13.903	0,008	F
27	THE NUFFIELD FOUNDATION		CONTINO AMANDA 01		49.665	0,030	F
28	UPS GROUP TRUST		CONTINO AMANDA 01		20.038	0,012	F
29	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE		CONTINO AMANDA 01		31.934	0,019	F
30	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		CONTINO AMANDA 01		88.152	0,054	F
31	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		CONTINO AMANDA 02		6.654	0,004	F
32	FIDELITY GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT		CONTINO AMANDA 02		99.800	0,061	F
33	FIDELITY LOW PRICE STOCK FUND		CONTINO AMANDA 02		3.900.200	2,379	F
34	FIDELITY NORTHSTAR FUND		CONTINO AMANDA 02		600.000	0,366	F
35	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		CONTINO AMANDA 02		24.256	0,015	F

36	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND		CONTINNO AMANDA 02			15.137	0.009	F
37	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH		CONTINNO AMANDA 02			40.341	0.025	F
38	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		CONTINNO AMANDA 03			55.772	0.034	F
39	YAMA S.P.A.	BARTOLI ARIELLO			123.255.000		75.185	F
40	BARILLI ANDREA				6.000		0.004	F
41	FORI GIORGIO				21.000		0.013	F
42	MAGNANINI CLAUDIO				342.000		0.209	F
43	VILLA AUGUSTO				86.700		0.053	F
44	VILLA MARCO		VILLA AUGUSTO			37.925	0.023	F
45	TURRINI STEFANO				30.000		0.018	F
46	BARTOLI MARIA LUISA				850.000		0.518	F
47	MONTAVARI MARCO				10		0.000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	132.162.934	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	132.162.934	100,000%