

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

Sede: Cesena (FC), Via Larga, 201

Capitale Sociale: Euro 32.000.000 int. vers.

Iscritta al n. 01547370401 Reg. Imprese C.C.I.A.A. di Forlì - Cesena

R.E.A. C.C.I.A.A. Forlì - Cesena n. 201.271

Codice fiscale e Partita IVA n. 01547370401

Sito Internet: www.trevifin.com

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno duemilaundici il giorno ventinove del mese di aprile alle ore 11.00 in Cesena, presso la sede sociale in Cesena (FC) Via Larga, 201, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Davide Trevisani assume la presidenza dell'Assemblea di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A., il quale ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto Sociale propone di nominare segretario il Dott. Stefano Campana, il quale potrà avvalersi di supporti di registrazione audio, ai soli fini della redazione del verbale.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti della TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. ha udita la proposta del Presidente

DELIBERA

- all'unanimità, mediante alzata di mano, di nominare segretario il Dott. Stefano Campana.

Il Presidente constata e fa constatare:

- che l'Assemblea è stata regolarmente convocata con avviso pubblicato sul quotidiano "Italia Oggi" del 30 marzo 2011 e sul sito internet della società www.trevifin.com alla sezione "Investor Relations – Avvisi agli Azionisti" e che ne è stata data comunicazione alle agenzie di stampa tramite sistema N.I.S. (Network Information System) di Borsa Italiana S.p.A.;



- 
- che sono stati regolarmente espletati nei confronti del pubblico gli adempimenti informativi previsti dalla deliberazione CONSOB del 14 maggio 1999 n°11971;
 - che sono stati regolarmente espletati nei confronti della CONSOB gli adempimenti informativi di cui al Regolamento CONSOB approvato con delibera 11520 del 1 luglio 1998 e ad oggi non sono pervenute richieste di chiarimenti ed osservazioni da parte della CONSOB medesima;
 - che sono state depositati presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., pubblicati sul sito internet della società www.trevifin.com: il progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2010, la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione al Bilancio Consolidato e al Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010, la relazione illustrativa degli Amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno, la relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, come approvati dal Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2011 e la proposta del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo n. 39/2010 sul terzo punto all'ordine del giorno;
 - che la società, come indicato nell'avviso di convocazione, ha nominato il Dott. Andrea Zanfini, "Rappresentante Designato" ai sensi dell'art. 135 undecies Decreto Legislativo 58/1998 e precisa che non sono state rilasciate deleghe al "Rappresentante Designato";
 - che sono altresì disponibili dal 30 marzo 2011 sul sito internet della Società www.trevifin.com :
 - il modulo per il conferimento della delega al rappresentante designato;
 - la delega per l'intervento in Assemblea;
 - modalità e termini per l'esercizio del diritto di integrare l'ordine del giorno e di porre domande prima dell'assemblea;

- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126 bis del D. Lgs. n. 58/1998;

- che del Consiglio di Amministrazione, composto di nove membri, sono presenti, oltre al Presidente Davide Trevisani, i Signori:

- Trevisani Gianluigi Vice Presidente e Amministratore Delegato
- Trevisani Cesare Consigliere e Amministratore Delegato
- Trevisani Stefano Consigliere e Amministratore Delegato
- Enrico Bocchini Consigliere

mentre hanno giustificato la propria assenza i Consiglieri Riccardo Pinza, Pio Teodorani Fabbri, Guglielmo Claudio Moscato, Franco Mosconi;

- che del Collegio Sindacale, composto di tre membri, sono presenti i Signori:

- Presidente Dott. Leonardi Adolfo
- Dott. Alessandri Giacinto
- Dott. Poletti Giancarlo

- che assistono altresì, il Direttore Generale Amministrazione Finanza e Controllo e Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti contabili societari Dott. Daniele Forti, il Dott. Gianluca Focaccia per conto della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ed il personale preposto ai lavori assembleari;

- che assistono all'Assemblea, conformemente a quanto raccomandato dalla CONSOB con comunicazione del 8 aprile 1993 esperti economici, rappresentanti di alcuni istituti di credito, istituzioni locali e giornalisti qualificati;

- che il Capitale Sociale è di Euro 32.000.000 (trentaduemilioni), interamente versato è suddiviso in n° 64.000.000 (sessantaquattromilioni) di azioni del valore nominale di Euro 0,50 (zero/cinquanta) cadauna;

- che l'elenco nominativo degli azionisti che possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% (due per cento) del capitale sociale sottoscritto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute o da altre informazioni a disposizione, è il seguente:

Nominativo	Azioni	%
Trevi Holding Aps (*)	34.000.000	53,1250
OPPENHEIMER FUNDS INC.	3.252.281	5,0817
POLARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC	3.303.741	5,1620
CITIGROUP Global Markets Limited UK	1.468.761	2,2949
TOTALE	42.024.783	65,6636

(*) n. 32.367.876 azioni ordinarie pari al 50,575% in proprietà e n. 1.632.124 azioni ordinarie pari al 2,550% come prestatore.

- che la società TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. alla data odierna non detiene alcuna azione propria;
- che non risultano comunicati patti parasociali aventi ad oggetto l'esercizio del diritto di voto, né risultano costituiti sindacati di voto o comunque non si è a conoscenza di pattuizioni o accordi tra azionisti, concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o al trasferimento delle stesse;
- che gli azionisti sono invitati a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni;
- che sono presenti in proprio o legalmente rappresentati n. 84 Azionisti (n. 3 di persona e n. 81 Azionisti per delega, un Azionista con delega al Sig. Andrea Zanfini e n. 80 Azionisti con delega al Sig. Francesco Palladini – Studio Legale Trevisan & Associati), portatori complessivamente di n. 46.833.177 azioni, pari al 73,18% del Capitale Sociale, come da elenco che viene allegato sotto la lettera "A" al verbale della presente Assemblea, per costituire parte integrante;

- 8
- che le certificazioni rilasciate agli aventi diritto e le deleghe degli Azionisti presentate, lette e riscontrate regolari, vengono acquisite agli atti sociali;
 - che è stato regolarmente effettuato il controllo della rispondenza delle deleghe, le quali, ai sensi dell'art. 2372 del C.C. e dell'art. 3 del D.P.R. 31 marzo 1975 n. 136, sono state rilasciate per iscritto, conferite per questa specifica Assemblea senza nomi in bianco e non sono state rilasciate a banche, ad amministratori, a sindaci o dipendenti della società o delle sue controllate, né a soci, amministratori, sindaci e dipendenti della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.;
 - che, ai sensi dell'articolo 2372 C.C, ogni delegato non può rappresentare più di 200 azionisti;
 - che, come richiesto dalla comunicazione CONSOB n. 92/001088 del 24 febbraio 1992, chiunque si assenti anche temporaneamente dalla sala è pregato di consegnare al tavolo degli addetti al servizio azionisti il biglietto di ammissione, allo scopo di conoscere in ogni momento il numero di azioni presenti o rappresentate, nonché i nominativi degli azionisti che si allontanano prima di una votazione ed il relativo numero di azioni possedute;
 - che ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10 del Decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196, i dati personali forniti in occasione della partecipazione all'odierna Assemblea degli Azionisti saranno oggetto di trattamento – intendendosi con tale termine, secondo quanto previsto dall'articolo 11 del citato Decreto Legislativo, anche la comunicazione dei dati ai soggetti terzi - mediante uso, anche, di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strutturali allo svolgimento ed alla verbalizzazione dell'Assemblea medesima, oltrechè per la verifica della legittimazione e regolarità della partecipazione stessa. Relativamente al predetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui l'articolo 13 del citato Decreto Legislativo. L'acquisizione

dei dati personali è obbligatoria per gli scopi predetti. Titolare del trattamento è la società TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A..

Il Presidente dichiara quindi, l'Assemblea Ordinaria regolarmente convocata e validamente costituita, in prima convocazione, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Acquisto e disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione per il periodo 2011 – 2016. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente propone all'Assemblea che le votazioni avvengano per alzata di mano.

Mette pertanto a votazione la proposta di votazione per alzata di mano.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti della TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

adotta la proposta del Presidente

DELIBERA

- all'unanimità, mediante alzata di mano, che la votazione dei punti all'ordine del giorno sia effettuata per alzata di mano.

Il Presidente invita gli Azionisti che desiderino fare interventi a comunicare al Segretario dell'Assemblea il proprio nominativo e, qualora gli stessi intendessero allontanarsi dall'Assemblea, a segnalare la propria uscita al personale addetto.

Il Presidente passa alla trattazione del Punto 1) "Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio

Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti".

Il Presidente dà atto che il fascicolo completo di bilancio della società al 31 dicembre 2010 contiene:

- la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, contenente la proposta in merito alla destinazione dell'utile di esercizio;
- il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo;
- il progetto del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 della società TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.;
- la relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. N. 58/1998 e dell'art. 2429 comma 3° del Codice Civile;
- le relazioni della società di revisione al Bilancio d'esercizio e al Bilancio Consolidato;
- la relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari al bilancio chiuso il 31 dicembre 2010 depositata nei termini presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., pubblicata sul sito internet della società www.trevifin.com.

Il fascicolo completo di Bilancio al 31 dicembre 2010, unitamente alla relazione illustrativa degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno, è stato depositato presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., pubblicato sul sito internet della società www.trevifin.com durante i ventuno giorni precedenti la data odierna, sono state depositate ai sensi di legge la relazione del Collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione; copia della predetta documentazione è stata consegnata a tutti i presenti all'Assemblea.

Il Presidente propone, al fine di una valutazione complessiva della società, di esaminare l'andamento economico – finanziario e patrimoniale consolidato e del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 della società capogruppo, mediante l'utilizzo di



diapositive, di cui copia è agli atti della società, omettendo l'integrale lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del conto economico complessivo, del prospetto della movimentazione del patrimonio netto, del rendiconto finanziario, della Nota esplicativa ed integrativa, della relazione della Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. e la relazione del Collegio Sindacale, non riportando le stesse fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli organi di controllo o menzioni, considerato che tali documenti sono stati in precedenza depositati presso la sede sociale e Borsa Italiana ai sensi di legge, disponibili sul sito internet della società, distribuite ai presenti ed inviati a tutti coloro che ne hanno fatto richiesta.

Si mette pertanto a votazione la proposta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente passa senza indugio alla illustrazione della presentazione predisposta, in particolare leggendo un proprio commento al Bilancio, la visione del Gruppo, la struttura organizzativa del Gruppo, l'unicità del modello di business, la diversificazione produttiva e la diversificazione geografica. Il Presidente passa poi la parola al direttore generale amministrazione finanza e controllo Dott. Daniele Forti, che da ampio dettaglio sui dati dell'esercizio 2010, in particolare i dati economico finanziari principali, i dati significativi, drivers e fattori critici dell'anno 2010, l'evoluzione dei Ricavi totali, valore aggiunto, EBITDA e EBIT dal 2005 al 2010, i ricavi per area geografica e per settori di attività, l'analisi del portafoglio ordini, l'evoluzione degli investimenti tecnici lordi, l'evoluzione della posizione finanziaria netta e del free cash flow, degli indicatori posizione finanziaria netta su patrimonio netto, posizione finanziaria netta su EBITDA, EBITDA su oneri finanziari, l'analisi del patrimonio netto, e per la posizione finanziaria netta la ripartizione dell'indebitamento tra breve e lungo

termine, l'andamento dell'esercizio 2010 della divisione servizi di fondazione e perforazione, l'andamento dell'esercizio 2010 della divisione metalmeccanica.

Il Dott. Forti illustra sinteticamente sia per il bilancio consolidato che per il bilancio individuale 2010: lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il conto economico complessivo, il prospetto della movimentazione del patrimonio netto, il rendiconto finanziario.

Il Presidente passa la parola al Vice Presidente Gianluigi Trevisani che dopo una presentazione sintetica dell'attività della Divisione TREVI (Servizi di fondazione speciale) e ricordato che ricorre il 40° anniversario delle attività in Argentina, presenta l'outlook sull'economia mondiale e del settore costruzioni e presentazione dei principali progetti operativi nel Mondo dell'esercizio 2010, il processo di acquisizioni ordini, i principali punti di forza e strategie di sviluppo.

Prende la parola l'Amministratore Delegato Cesare Trevisani che dettaglia per quanto riguarda l'outlook del settore costruzioni in Italia del 2010.

Il Presidente passa la parola all'Amministratore Delegato di Soilmec S.p.A. e Drillmec S.p.A. Simone Trevisani, che fornisce informazioni sulla Divisione Meccanica.

Per quanto riguarda Soilmec, illustra i siti produttivi, l'ampliamento della gamma dei prodotti, l'evoluzione del business, i principali punti di forza e strategie di sviluppo.

Prima di illustrare l'andamento di Drillmec viene proiettato un filmato che verrà utilizzato nella prossima fiera del settore Oil & Gas che si terrà a Houston, cui la società parteciperà. Vengono presentati per la Divisione Drillmec, i siti produttivi, il completamento della gamma prodotti, il progetto per la costruzione di due impianti completi per Saipem S.p.A. per il Kazakhstan, l'evoluzione del business, le differenti tecnologie idraulica e convenzionale offerte al mercato, la gamma dei prodotti per i settori idrico, geotermico, oil & gas, le nuove opportunità di crescita grazie agli



importanti ordini acquisiti negli ultimi mesi per lo sviluppo dei mercati di Bielorussia, Messico, Turchia, Cina, i principali punti di forza e strategie di sviluppo.

Prende la parola l'Amministratore Delegato Cesare Trevisani che illustra preliminarmente lo scenario attuale del settore oil & gas e il contesto di riferimento, l'evoluzione del numero di impianti petroliferi suddivisi nelle principali aree geografiche, i principali investimenti attesi da parte delle Oil Companies; poi passa ad illustrare di seguito le attività della Divisione Petreven e informa sugli impianti operanti, il vantaggio competitivo della flotta, nonché i punti di forza e linee strategiche di sviluppo di Petreven.

Il Presidente dà poi lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione:

- di approvare in ogni sua parte e nel suo complesso il progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2010 come sopra proposto ed illustrato;
- di girocontare il saldo positivo della riserva per Azioni proprie, pari a Euro 10.327, a Riserva Straordinaria dal momento che al 31/12/10 la Società non detiene azioni proprie in portafoglio;
- per quanto riguarda l'utile risultante dal bilancio dell'esercizio di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A., terminato al 31 dicembre 2010, che ammonta a Euro 9.026.704 Vi proponiamo, sia così destinato:
 - per il 5% pari a Euro 451.335 a riserva legale;
 - per Euro 0,13 per azione (e così per circa 8.320.000 Euro) agli azionisti che ne hanno diritto, con data stacco dividendo l'11 luglio 2011 e pagamento a partire dal 14 luglio 2011;
 - il residuo di circa 255.369 Euro a riserva straordinaria.

Il Presidente invita gli azionisti presenti ad intervenire.

Nessuno chiede la parola.

A questo punto il Presidente propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2010 – costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dalla Nota esplicativa ed integrativa - corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione del Consiglio di Amministrazione, dalla quale si rileva un utile di Euro 9.026.704, da destinare come proposto dal Consiglio di Amministrazione e sopra riportato.

Reconta Ernst & Young S.p.A. ha sottoposto a revisione contabile il bilancio individuale e consolidato per l'esercizio 2010, esprimendo un giudizio senza rilievi.

In linea con la comunicazione CONSOB n. DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, in relazione all'affidamento dell'incarico di certificazione dei bilanci, come da art. 156 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, che ha previsto l'obbligo di comunicare all'Assemblea il consuntivo dell'attività della società di revisione, si dettaglia che sono state impiegate dalla Reconta Ernst & Young S.p.A., per i lavori di revisione contabile del bilancio individuale e consolidato dell'esercizio 2010, nonché della relazione semestrale 2010 e per la regolare tenuta della contabilità e corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili n. 1.835 ore per un corrispettivo complessivo di Euro 101.807,00 (centounmilaottocentosette/00), ai quali si aggiungono il rimborso delle spese vive sostenute e del contributo CONSOB.

Si da atto che in questo momento è presente in sala lo stesso numero di azionisti, in proprio o legalmente rappresentati, di cui all'elenco come sopra allegato sub a).

Si invitano formalmente i partecipanti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi della normativa vigente.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti della TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

.- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010;

- preso atto del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto Economico, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalla Nota Esplicativa ed Integrativa, che evidenzia un utile di Euro 9.026.704;
 - preso atto del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2010 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2011;
 - preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e delle Relazioni della Società di Revisione;
- dopo prova e controprova, con il voto favorevole all'unanimità di tutti gli Azionisti presenti, per n. 46.833.177 azioni, pari al 73,18 % del capitale sociale sottoscritto ed al 100 % delle azioni presenti e votanti,

DELIBERA

- di girocontare il saldo positivo della riserva per Azioni proprie, pari a Euro 10.327, a Riserva Straordinaria dal momento che al 31/12/10 la Società non detiene azioni proprie in portafoglio;
- di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 ed il Bilancio di esercizio alla predetta data che evidenzia un utile di Euro 9.026.704, , da destinarsi come segue:
 - per il 5% pari a Euro 451.335 a riserva legale;
 - per Euro 0,13 per azione (e così per circa 8.320.000 Euro) agli azionisti che ne hanno diritto, con data stacco dividendo l'11 luglio 2011 e pagamento a partire dal 14 luglio 2011;
 - il residuo di circa 255.369 Euro a riserva straordinaria.

Il Presidente passa alla trattazione del punto 2) "Acquisto e disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti".

Il Presidente, dopo avere ricordato ai presenti i principali elementi costituenti il regolamento del piano di acquisto e alienazione di azioni proprie, come proposto dal Consiglio di Amministrazione qui di seguito indicati:

- 1) Il numero delle azioni ordinarie che si autorizza di acquistare è di massimo n. 2.000.000 (duemilioni), da Euro 0,50 di valore nominale, corrispondente al 3,125% del capitale sociale, formato da n. 64.000.000 (sessantaquattromilioni) di azioni ordinarie.
- 2) La durata per la quale l'autorizzazione è concessa è fino al 30 aprile 2012.
- 3) Il corrispettivo massimo è di Euro 20,00 (venti/00) per azione; non viene fissato limite di acquisto minimo;

propone di omettere la lettura della relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'art. 73 del D. Lgs. 58/98 dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 marzo 2011, depositata nei termini della vigente normativa presso la sede sociale, pubblicata sul sito internet della società www.trevifin.com, presso Borsa Italiana S.p.A. e consegnata in copia agli azionisti presenti.

Si mette pertanto a votazione la proposta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita chiunque lo desideri a prendere la parola.

Nessuno chiede la parola.

Il Presidente mette in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione e da atto che in questo momento è presente in sala lo stesso numero di azionisti, in proprio o legalmente rappresentati, di cui all'elenco come sopra allegato sub a).

Invita formalmente i partecipanti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi della normativa vigente.

Quindi si passa alla votazione per alzata di mano, in forza della quale il Presidente accerta che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. dopo prova e controprova, con il voto favorevole di n. 46.759.175 azioni, pari al 73,06 % del capitale sociale sottoscritto ed al 99,84 % delle azioni presenti e votanti, il voto contrario di n. quattro azionisti portatori di n. 74.002 azioni pari allo 0,12% del capitale sociale sottoscritto ed al 0,16% delle azioni presenti e votanti, come dettagliato nel prospetto che viene allegato sotto la lettera "B" al verbale della presente Assemblea, per costituirne parte integrante

DELIBERA

- il Piano di acquisto e alienazione di azioni proprie con il seguente regolamento:
 - 1) Il numero delle azioni ordinarie che si autorizza di acquistare è di massimo n. 2.000.000 (duemilioni), da Euro 0,50 di valore nominale, corrispondente al 3,125% del capitale sociale, formato da n. 64.000.000 (sessantaquattromilioni) di azioni ordinarie.
 - 2) La durata per la quale l'autorizzazione è concessa è fino al 30 aprile 2012.
 - 3) Il corrispettivo massimo è di Euro 20,00 (venti/00) per azione; non viene fissato limite di acquisto minimo;
 - 4) Le azioni proprie in esubero rispetto agli obiettivi di:
 - permuta con partecipazioni di minoranza in società controllate direttamente o indirettamente;
 - acquisire partecipazioni stabili e durature in società terze;
 - svolgimento dell'attività di "specialist",potranno essere alienate sul mercato, ad un prezzo unitario non inferiore a quello medio degli ultimi 10 giorni di borsa aperta antecedenti il giorno della vendita diminuito del 10%.

- 5) Gli acquisti e alienazioni di azioni proprie disciplinati dall'art. 132 del testo unico, possono essere effettuati:
- a. Per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
 - b. Sui mercati regolamentati secondo 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.

Prima dell'inizio delle operazioni finalizzate all'acquisto delle azioni di cui al punto b) saranno comunicati al pubblico tutti i dettagli del programma autorizzato dall'Assemblea includendo gli obiettivi, il controvalore massimo, il quantitativo massimo di azioni da acquisire e la durata del periodo. Al termine del periodo per il quale sarà accordata l'autorizzazione dell'assemblea la società comunicherà al pubblico informazioni sull'esito del programma con un sintetico commento alla sua realizzazione.

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del "Aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione per il periodo 2011 – 2016. Deliberazioni inerenti e conseguenti", il Presidente propone di omettere la lettura integrale della proposta del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 13 del Decreto Legislativo n. 39/2010 (ex art. 159 del D. Lgs. 58/1998), depositata presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della società www.trevifin.com nei termini della vigente normativa e distribuita in copia a tutti i presenti e di dare lettura della proposta di delibera.

Si mette pertanto a votazione la proposta.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente da lettura della proposta di delibera:

“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

- tenuto conto che in data 14 marzo 2011 la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha richiesto con lettera integrativa all’incarico di revisione ai sensi dell’art.13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, una revisione dei propri compensi per complessivi Euro 65.000,00;

- esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell’art.13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39;

- tenuto conto dell’incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, la revisione contabile limitata della relazione semestrale, incluse la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e della determinazione dei relativi corrispettivi, per il periodo 2008/2016, conferito dall’Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2008;

DELIBERA

- di integrare il corrispettivo della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. in misura pari a Euro 20.000,00 per l’attività di revisione di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. per gli esercizi 2011 – 2016;

- di integrare il corrispettivo della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per l’attività di revisione per gli esercizi 2011 – 2016 delle società controllate:

- Euro 15.000,00 per Drillmec S.p.A.
- Euro 10.000,00 per Trevi S.p.A.
- Euro 4.000,00 per Drillmec Inc.
- Euro 6.000,00 per Petreven C.A. (Venezuela)
- Euro 5.000,00 per Petreven Perù S.A.
- Euro 5.000,00 per Petreven C.A. (succursale Colombia).

Il piano di revisione del Gruppo TREVI per la società capogruppo e controllate consolidate, prevede un importo complessivo di Euro 548.464,00.

Le integrazioni di corrispettivo sopra indicati sono validi sino al 30 giugno 2011. Al 1° luglio 2011, e così ad ogni 1° luglio successivo, essi saranno adeguati in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2010).

I corrispettivi potranno essere rivisti al termine di ogni esercizio per tener conto di eventuali circostanze (cambiamenti strutturali significativi, situazioni eccezionali e imprevedibili ecc.) tra le quali assumono particolare rilevanza il cambiamento ulteriore della struttura e dimensione della Società, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società, ulteriori procedure di revisione statuite da Consob mediante sue comunicazioni o principi di revisione di riferimento nonché in base all'art. 165, comma 1 bis del TUF - esse saranno discusse con la direzione della società per formulare un'integrazione scritta alla stessa.

Restano ferme ed invariate tutte le altre modalità e condizioni di cui alla proposta di Reconta Ernst & Young S.p.A. del 12 marzo 2008, approvata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2008".

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita chiunque lo desideri a prendere la parola.

Nessuno chiede la parola.

A questo punto mette in votazione la proposta del Collegio Sindacale per l'aggiornamento delle condizioni economiche dell'incarico di revisione per il periodo 2011 – 2016, redatta ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo n. 39/2010 come sopra descritta e da atto che in questo momento è presente in sala lo stesso numero di

Two handwritten signatures in black ink are located at the bottom right of the page. The first signature is a stylized, cursive 'M' or similar character. The second signature is a more complex, cursive scribble.

azionisti, in proprio o legalmente rappresentati, di cui all'elenco come sopra allegato sub a).

Il Presidente invita formalmente i partecipanti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi della normativa vigente.

Quindi si passa alla votazione per alzata di mano, in forza della quale il Presidente accerta che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. dopo prova e controprova, con il voto favorevole all'unanimità di tutti gli Azionisti presenti, per n. 46.833.177 azioni, pari al 73,18 % del capitale sociale sottoscritto ed al 100 % delle azioni presenti e votanti

DELIBERA

- di integrare il corrispettivo della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. in misura pari a Euro 20.000,00 per l'attività di revisione di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. per gli esercizi 2011 – 2016;

- di integrare il corrispettivo della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per l'attività di revisione per gli esercizi 2011 – 2016 delle società controllate:

- Euro 15.000,00 per Drillmec S.p.A.
- Euro 10.000,00 per Trevi S.p.A.
- Euro 4.000,00 per Drillmec Inc.
- Euro 6.000,00 per Petreven C.A. (Venezuela)
- Euro 5.000,00 per Petreven Perù S.A.
- Euro 5.000,00 per Petreven C.A. (succursale Colombia).

Il piano di revisione del Gruppo TREVI per la società capogruppo e controllate consolidate, prevede un importo complessivo di Euro 548.464,00.

Le integrazioni di corrispettivo sopra indicati sono validi sino al 30 giugno 2011. Al 1° luglio 2011, e così ad ogni 1° luglio successivo, essi saranno adeguati in base alla

variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2010).

I corrispettivi potranno essere rivisti al termine di ogni esercizio per tener conto di eventuali circostanze (cambiamenti strutturali significativi, situazioni eccezionali e imprevedibili ecc.) tra le quali assumono particolare rilevanza il cambiamento ulteriore della struttura e dimensione della Società, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società, ulteriori procedure di revisione statuite da Consob mediante sue comunicazioni o principi di revisione di riferimento nonché in base all'art. 165, comma 1 bis del TUF - esse saranno discusse con la direzione della società per formulare un'integrazione scritta alla stessa.

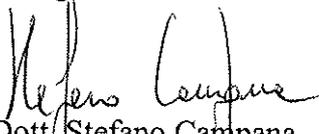
Restano ferme ed invariate tutte le altre modalità e condizioni di cui alla proposta di Reconta Ernst & Young S.p.A. del 12 marzo 2008, approvata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2008.

Non essendoci altro da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente ringrazia il management ed il personale tutto per la forte coesione e impegno, vero motore dello sviluppo e dei risultati tecnologici, economici e finanziari conseguiti, cui va il sentito riconoscimento ed apprezzamento del Consiglio di Amministrazione, ribadendo che il trend del settore oil & gas unito ad uno scenario di riferimento stabile, possono costituire le basi per la crescita del Gruppo nel 2011; ringrazia i partecipanti e dichiara chiusa l'Assemblea Ordinaria alle ore 12.45.

Il Presidente


Ing. Davide Trevisani

Il Segretario


Dott. Stefano Campana



AGENZIA DELLE ENTRATE
Direzione Provinciale di Forlì-Cesena
Ufficio Territoriale di Cesena

Registrato a Cesena il 18 MAR. 2011

N. 2961 Mod. 3 e 171,72

Euro aut. sostitutiva

IL DIRETTORE



L'incaricato al servizio
Luana Gianfrancesca

Allegato A)
TREVI - FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 29 APRILE 2011

TOTALE AZIONI PRESENTI	46.833.177
PRESENTI DI PERSONA	3
PRESENTI PER DELEGA	81
TOTALE PRESENTI	84
AZIONI PRESENTI SU CAPITALE SOCIALE	73,18%

n.	socio	n. azioni	P = pres. di persona D = pres. per delega	delegato	orario ingresso	Somma delle azioni di ogni delegato
1	TREVISANI DAVIDE	1.226.975	P		16.45	
2	TREVISANI GIAN LUIGI	108.440	P		16.45	
3	TREVISANI CESARE	89.932	P		16.45	

3	1.491.167	totale pres. di persona	2,33%
---	-----------	-------------------------	-------

4	TREVI HOLDING APS	32.267.876	D	Dot. Andrea Zanfani	16.45	32.267.876
5	ODDO A.M.	14.800	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	12.974.134
6	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	43.317	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
7	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	5.257	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
8	ALLSTATE INSURANCE COMPANY	6.558	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
9	ALPHA PLUS GLOBAL EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 SERIES	67.193	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
10	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	291.549	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
11	FT SE CL8 ENG AND CONST INDEX FUND	25.428	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
12	KEMFEN CUSTODY SERVICES NV.	871.830	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
13	LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS	375.000	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
14	NATIONWIDE DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	271.523	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
15	NATIONWIDE GROUP RETIREMENT TRUST	197.345	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
16	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	17.673	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
17	POWER SHARES FISE RAPI DEVELOPED MARKETS ES-US SMALL PORTFOLIO	1.484	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
18	POWER SHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	1.800	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
19	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	2.500	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
20	RBS AS TRUSTEE OF BLACK ROCK EUROPEAN ABSOLUTE ALPHA FUND	12.471	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
21	BOGUSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	1.849	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
22	SEMIRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	754	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
23	THE GLOBAL INVESTMENT FUND CO GLOBAL FUNDS TRUST	34.479	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
24	UNPENSION INVEST. F.M.B.A. EUROPA SMALL CAP AKTIER II	257.300	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
25	BLACKROCK INDEXED ALL COUNTRY EQUITY FUND	300	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
26	FIDELITY FUNDS SICAV	368.000	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
27	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	975	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
28	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	487	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
29	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	5.751	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
30	GOVERNMENT OF NORWAY	218.852	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
31	JF MORGAN EUROPEAN FLEDGELING INVESTMENT	602.062	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
32	JF MORGAN FUNDS EUROPE DYNAMIC SMALL CAP FUND	146.209	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
33	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	1.099	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
34	MUNICIPAL EMP ANNUITY FUND	4.438	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
35	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	1.449	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
36	NORGES BANK	23.164	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
37	NT GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS	21.437	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
38	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD	376	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
39	OFF INSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY FUND	17.374	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
40	OFFICE INTERNATIONAL GROWTH FUND	51.829	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
41	OPFENHEIMER INTERNATIONAL GROWTH FUND	2.995.448	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
42	OPFENHEIMER INTERNATIONAL SMALL CO.	488.551	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
43	OPFENHEIMER QUEST FOR VALUE FUNDS FOR THE A COF OFF GLOBAL ALLOCATION FND	295.251	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
44	PANORAMA SERIES FUND INC. FOR THE ACCOUNT	284.171	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
45	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMPAN	3.856	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
46	STARBUCKS PENSION FUND	148.337	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
47	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	939	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
48	STICHTING PENSIONFONDS VOOR HUISARTEN	152.260	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
49	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	8.379	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
50	UBS LUX EQUITY SICAV	12.503	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
51	UBS LUX INSTITUTIONAL SICAV	14.975	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
52	VANGUARD FTR ALL WARD SMALL CAP	13.424	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
53	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	1.135	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
54	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	2.893	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
55	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	82.834	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
56	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	802	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
57	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	406	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
58	ALLEGANT INTERNATIONAL EQUITY FND	125.794	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
59	CIP (CHANGE IN PROGRESS) LP.	49.800	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
60	STICHTING PENSION FONDS METAAL EN TECHNIEK	68.954	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
61	FORUM FUNDS-POLARIS GLOBAL VALUE FUND	206.850	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
62	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.591	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
63	AXA WORLD FUND	80.000	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
64	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IST 93875)	3.377	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
65	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	3.623	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
66	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA INVESTMENT FUNDS	238.817	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
67	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	86.995	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
68	BNY MELLON TRUST + DEPOSITARY (UN) LIMITED AT ST. JAMES'S PLACE WORLDWIDE	1.956.447	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
69	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.522	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
70	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.244	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
71	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	306	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
72	DGAM EAFE EQUITY FUND LP.	68.888	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
73	IBN SAVINGS PLAN	5.758	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
74	MASSMUTUAL PREMIER INTERNATIONAL EQUITY FUND	418.849	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
75	MSCI EAFE SMALL CAP PROFESSIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	3.581	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
76	POLARIS CAPITAL INTERNATIONAL VALUE LIMITED PARTNERSHIP	87.231	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
77	QUANTITATIVE FOREIGN VALUE FUND	749.524	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
78	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLAN	466	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
79	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT	12.093	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
80	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP SM	975	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
81	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	5.700	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
82	THE CHEYENNE FUND, A MASSACHUSETTS LIMITED PARTNERSHIP	28.977	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.294	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	
84	VOYAGEUR ASSET MANAGEMENT GROUP TRUST	409.802	D	Dot. Francesco Paladini	16.50	

81	45.342.010	totale pres. e delega	70,85%	45.342.010
84	46.833.177	totale azioni presenti	73,18%	

Il capitale sociale di Euro 32.000.000 int. versato è formato da n. 64.000.000 di azioni ordinarie da Euro 0,50 cadauna



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Stampa illeggibile in alto a destra.

ALLEGATO N. 01
IL 18 MAR. 2011

2961 3

IL DIRETTORE
L'incaricato di servizio
Luana Gallanella



Allegato B)
TREVI - FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 29 APRILE 2011

VOTAZIONE ORDINE DEL GIORNO N. 2)

VOTAZIONE N. 2 ASSEMBLEA ORDINARIA TREVI - FINANZIARIA DEL 29/04/2011

posto	Nr. azioni	Punto 2	% sul totale azioni
TREVISANI DAVIDE	1.238.875	Favorevole	
TREVISANI GIAN LUIGI	180.649	Favorevole	
TREVISANI CESARE	89.952	Favorevole	
TREVIHOLDING APS	32.367.876	Favorevole	
ODDO A.M.	14.800	Favorevole	
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	43.317	Favorevole	
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	5.257	Favorevole	
ALLSTATE INSURANCE COMPANY	6.550	Favorevole	
ALPHA PLUS GLOBAL EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 SERIES	67.193	Favorevole	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	291.569	Favorevole	
FT SE GLB ENG AND CONST INDEX FUND	25.620	Favorevole	
KEMPEN CUSTODY SERVICES N.V.	871.030	Favorevole	
LOF EUROZONE SMALL AND MID CAPS	375.000	Favorevole	
NATIONWIDE DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	271.523	Favorevole	
NATIONWIDE GROUP RETIREMENT TRUST	197.365	Favorevole	
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	17.473	Favorevole	
POWER SHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	1.484	Favorevole	
POWER SHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	1.000	Favorevole	
PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	2.580	Favorevole	
RES AS TRUSTEE OF BLACK ROCK EUROPEAN ABSOLUTE ALPHA FUND	12.471	Favorevole	
ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	1.849	Favorevole	
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	756	Favorevole	
UNIPENSION INVEST. FMA EUROPA SMALL CAP AKTIER II	257.300	Favorevole	
BLACKROCK INDEXED ALL COUNTRY EQUITY FUND	300	Favorevole	
FIDELITY FUNDS SICAV	309.000	Favorevole	
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	975	Favorevole	
FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	487	Favorevole	
GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	5.751	Favorevole	
GOVERNMENT OF NORWAY	310.052	Favorevole	
JP MORGAN EUROPEAN FLEDGELING INVESTMENT	602.062	Favorevole	
JP MORGAN FUNDS EUROPE DYNAMIC SMALL CAP FUND	166.209	Favorevole	
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	1.099	Favorevole	
MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD	4.438	Favorevole	
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	1.469	Favorevole	
NORGES BANK	23.186	Favorevole	
NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	21.437	Favorevole	
NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD	376	Favorevole	
OFFINSTITUTIONAL INTERNATIONAL EQUITY FUND	17.376	Favorevole	
OFFIC INTERNATIONAL GROWTH FUND	51.829	Favorevole	
OFFENHEIMER INTERNATIONAL GROWTH FUND	2.995.648	Favorevole	
OFFENHEIMER INTERNATIONAL SMALL CO.	488.851	Favorevole	
OFFENHEIMER QUEST FOR VALUE FUNDS FOR THE A C OF OFF GLOBAL ALLOCATION FUND	299.251	Favorevole	
PANORAMA SERIES FUND INC. FOR THE ACCOUNT	284.171	Favorevole	
SCHWARZ FUNDAM INTER SMALL- M COMPAN	3.056	Favorevole	
STARTRICLYDE PENSION FUND	140.337	Favorevole	
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	539	Favorevole	
STICHTING PENSIONFONDS VOORHUISARTSN	152.360	Favorevole	
VANGUARD FTSE ALL WARD SMALL CAP	13.424	Favorevole	
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	1.135	Favorevole	
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	3.083	Favorevole	
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	82.636	Favorevole	
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	802	Favorevole	
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	406	Favorevole	
ALLEGRIANT INTERNATIONAL EQUITY FD	125.794	Favorevole	
CIP (CHANGE IN PROGRESS) L.P.	49.000	Favorevole	
STICHTING PENSJOEN FONDS METAAL EN TECHNIEK	68.954	Favorevole	
FORUM FUNDS-POLARIS GLOBAL VALUE FUND	206.850	Favorevole	
ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.591	Favorevole	
AXA WORLD FUND	80.000	Favorevole	
EGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93875)	3.377	Favorevole	
EGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	3.623	Favorevole	
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS	23.817	Favorevole	
BLACKROCK STRATEGIC FUNDS	86.595	Favorevole	
BNY MELLON TRUST + DEPOSITARY (UK) LIMITED ATY ST. JAMES'S PLACE WORLDWIDE	1.996.667	Favorevole	
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.522	Favorevole	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.244	Favorevole	
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	306	Favorevole	
DGAM EAFE EQUITY FUND L.P.	68.888	Favorevole	
IBM SAVINGS PLAN	5.758	Favorevole	
MASSMUTUAL PREMIER INTERNATIONAL EQUITY FUND	418.649	Favorevole	
MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	3.581	Favorevole	
POLARIS CAPITAL INTERNATIONAL VALUE LIMITED PARTNERSHIP	87.321	Favorevole	
QUANTITATIVE FOREIGN VALUE FUND	749.526	Favorevole	
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	466	Favorevole	
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT	12.093	Favorevole	
STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP SM	975	Favorevole	
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	5.700	Favorevole	
THE CHEYENNE FUND, A MASSACHUSETTS LIMITED PARTNERSHIP	28.977	Favorevole	
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.294	Favorevole	
VOYAGEUR ASSET MANAGEMENT GROUP TRUST	499.882	Favorevole	

	80	46.759.175		
TOTALE VOTI FAVOREVOLI		46.759.175	99,84	73,66%
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	8.379			Contrario
UBS LUX EQUITY SICAV	12.552			Contrario
UBS LUX INSTITUTIONAL SICAV	18.592			Contrario
THE GLOBAL INVESTMENT FUND C/O GLOBAL FUNDS TRUST	34.479			Contrario
	4	74.002		
TOTALE VOTI CONTRARI		74.002	0,16	0,12%
				Astenuto
	0	0		
TOTALE VOTI ASTENUTI		0	0,00	0,00%
	84			
TOTALE AZIONI PRESENTI ALLA VOTAZIONE		46.833.177	100%	73,18%



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ALLEGATO N. 02 ALLEGATO REGISTRATO A CEE

IL 18 MARZO 2011 AL N. 2961

IL Direttore

al servizio
Lucia Biallanella

