

N. 36766 di Repertorio -----

N. 11100 di Raccolta All.ti 12 -----

----- Verbale di Assemblea Ordinaria dei Soci -----

----- della Società CREDITO EMILIANO - S.P.A. -----

----- con sede in Reggio Emilia -----

----- Repubblica Italiana -----

----- oggi trenta aprile duemilatredici -----

----- 30 aprile 2013 -----

h. 17,00 in Reggio Emilia via Emilia S.Pietro n. 4 presso la

Registrato a Reggio Emilia

sede dell'infrascritta Società. -----

il 9 maggio 2013

al n. 5412 Serie 1T

Avanti a me dott. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio E-

milia iscritto presso il Collegio Notarile della stessa

Città, è presente il Signor: -----

- Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre

1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui

identità personale e qualifica io notaio sono certo, il qua-

le, me assenziente, non richiede la presenza dei testimoni al

presente atto. -----

----- Dichiaro esso comparente: -----

- che si è qui costituito quale Presidente del Consiglio di

Amministrazione della società per azioni: -----

----- "CREDITO EMILIANO S.p.A." -----

* con sede in Reggio Emilia, via Emilia San Pietro 4, -----

* capitale sociale i.v. di euro 332.392.107,00, -----

* codice fiscale e n.ro d'iscrizione al Registro Imprese di



Reggio Emilia: 01806740153, -----

* n.ro REA 219769, -----

* Partita IVA 00766790356, -----

* iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari n. 3032, (Gruppo Bancario Credito Emiliano-Credem), -----

- che, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, con avviso pubblicato sul quotidiano a diffusione nazionale "Italia Oggi" del 21 marzo 2013, inviato telematicamente nella medesima data sia alla Consob che alla Borsa Italiana e pubblicato sempre in data 21 marzo 2013 sul sito internet della Società, è stata qui convocata per questo giorno ed ora l'assemblea ordinaria degli Azionisti in prima istanza per discutere e deliberare sul seguente -----

----- - ordine del giorno - -----

1) Approvazione del bilancio al 31.12.2012, corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione. Relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato; proposta di destinazione del risultato di esercizio; -----

2) Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2013 - 2014 - 2015. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale. Determinazione dei relativi emolumenti; -----

3) Determinazione del compenso dei Componenti del Consiglio di Amministrazione; -----

4) Nomina del soggetto incaricato di effettuare la Revisione

Legale dei Conti per gli esercizi 2014-2022; -----

5) Politiche di remunerazione: -----

a) Approvazione della relazione annuale relativa alla politica di remunerazione del Gruppo Credem (resoconto 2012 e proposta 2013); -----

b) Piani di compensi basati su azioni rivolti al "personale più rilevante" del Gruppo Credem; -----

nell'avviso di convocazione della Assemblea di cui sopra, era inoltre precisato, inter alia, che: = potranno intervenire all'assemblea gli Azionisti che abbiano depositato le azioni, se non dematerializzate, presso la sede sociale, o presso gli intermediari autorizzati, almeno due giorni non festivi prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione;

fermo restando il termine indicato al punto precedente, per le azioni dematerializzate, il deposito è sostituito da una comunicazione dell'intermediario che tiene i relativi conti, -

----- ed invita -----

me notaio ad assistere redigendone pubblico verbale allo svolgimento dell'Assemblea ordinaria. -----

Al che aderendo io notaio dò atto di quanto segue. -----

Assume la Presidenza della Assemblea a norma di legge e di statuto il Presidente del Consiglio di Amministrazione Signor Ferrari dr. Giorgio, il quale -----

----- - constata - -----

- che l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato rego-



[Handwritten signature]

larmente pubblicato ed inviato come sopra indicato e che non sono state chieste integrazioni dell'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi dell'art. 126-bis D.Lgs. 58/1998; -----

- che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui all'art. 125-ter D.Lgs. 58/1998; -----

- che la presente assemblea si riunisce in prima convocazione;

- che, come deliberato dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2002 ed in data 27 aprile 2011, la Società si è dotata di un Regolamento assembleare, che disciplina lo svolgimento delle assemblee, e particolarmente gli interventi, le risposte, le repliche e le richieste di informazione; -----

- che, al fine di un più celere svolgimento dei lavori assembleari, viene stabilito che gli interventi degli Azionisti siano di massimi cinque minuti, e le eventuali repliche non eccedano i due minuti; -----

- che del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, anche tutti gli altri Consiglieri in carica; -----

- che del Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Signori Morandi Avv. Giulio e Bergomi dr. Maurizio, mentre é assente giustificato il dr. Gianni Tanturli; -----

- che è altresì presente il Direttore Generale rag. Adolfo Bizzocchi; -----

- che le azioni rappresentate e di cui appresso sono state depositate presso Monte Titoli Spa nei termini di legge; -----

- che sono presenti alcuni dipendenti/consulenti del Gruppo

al fine di agevolare lo svolgimento della assemblea; -----

- che è stata effettuata a norma di legge e di statuto la verifica della rispondenza delle deleghe conferite a norma dell'art. 2372 cod. civ.; -----

- che l'elenco degli azionisti intervenuti in proprio o per delega verrà allegato al verbale della presente assemblea; ---

- che sono state adempiute tutte le formalità volute dalla legge. -----

Il Presidente invita quindi l'assemblea a confermare a me notaio l'incarico per la redazione del verbale della presente assemblea ordinaria e propone la nomina di due scrutatori in persona dei signori: -----

Donelli Marco nato a Sant'Ilario d'Enza il 26 gennaio 1956, quivi residente via Matteotti n. 9, -----

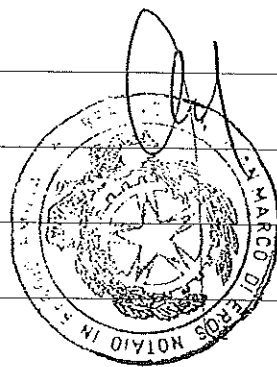
Bondavalli Sergio nato a Scandiano il 9 dicembre 1973, quivi residente via del Cemento n. 73. -----

L'assemblea approva la proposta. -----

Il Presidente apre quindi la seduta -----

----- e preliminarmente comunica ai presenti: -----

- che (in base agli accertamenti fatti) i soci sono in regola con le segnalazioni previste dalla vigente normativa per i partecipanti al capitale delle Banche, e di società quotate in borsa; unica segnalazione ricevuta: 1) Credito Emiliano Holding S.p.A. con sede in Reggio Emilia, titolare in via di-



retta di numero 255.522.369 azioni, pari al 76,87% del capitale, non risultando altri soci possessori di oltre il 2% del capitale sociale; -----

- che per effetto degli intervenuti acquisti di azioni della Società, autorizzati con delibera dell'assemblea ordinaria del 27 aprile 2012, la Società detiene alla data odierna n. 1.205.425 azioni proprie, il cui voto é sospeso ed il cui diritto agli utili é attribuito proporzionalmente alle altre azioni, in aderenza al disposto dell'art. 2357-ter, comma 2, del Codice Civile: dette "azioni proprie", ai sensi di legge, sono computate nel capitale ai fini del calcolo delle quote richieste per la costituzione, ma non sono computate, invece, ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle deliberazioni; esse inoltre sono state inserite nell'apposito Fondo Azioni Proprie (appositamente costituito per ottemperare alle Disposizioni della Banca d'Italia in materia di politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari); -----

- di non essere a conoscenza della esistenza di accordi tra azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il trasferimento delle stesse, -----

- non sono emerse situazioni di esclusione dal diritto di voto, -----

----- e chiede -----

ai presenti che facciano presente eventuali situazioni di esclusione: nessuno risponde. -----

Il Presidente fa presente che, in linea con quanto previsto dalle disposizioni normative di Consob, la relazione annuale sul proprio sistema di Governo Societario, nonché la relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno della presente assemblea, sono state messe a disposizione dei Soci e del pubblico, insieme alla documentazione prevista per l'assemblea di bilancio, nei termini di legge, nonché pubblicata sul sito internet della Società. -

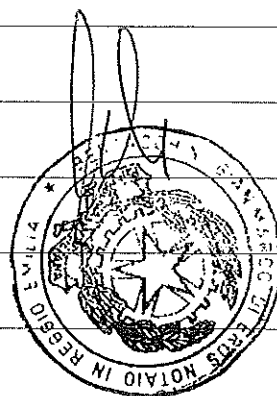
Il Presidente quindi: i= consegna a me notaio la relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno, che io notaio allego, in copia, a quest'atto sotto la lettera "A"; ii= comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----

* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00 pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale. -----

Il nominativo dei soci partecipanti alla riunione (in proprio o per delega) con indicazione del capitale posseduto (e accreditato all'intervento) risulta dal corrispondente elenco che si allega al presente atto sotto la lettera "B", previa



vidimazione da parte del comparente e di me notaio ai sensi di legge. -----

Il Presidente quindi, dopo avere verificato, con l'ausilio dell'ufficio di presidenza: 1) ai sensi dell'art. 2371 c.c.:
i= la regolarità della costituzione della presente assemblea,
ii= l'identità e la legittimazione dei presenti; 2) la esistenza delle deleghe conferite, e la loro rispondenza alla legge e allo statuto, dichiara che l'assemblea ordinaria degli Azionisti è regolarmente costituita, in prima convocazione, per deliberare sugli oggetti all'ordine del giorno. -----

Il Presidente invita gli intervenuti che volessero assentarsi di farlo constatare dal posto di controllo all'uscita della sala, al fine di agevolare il lavoro di rilevazione delle presenze. -----

Si passa quindi alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno. -----

----- Primo argomento -----

Il Presidente inizia la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno avente ad oggetto: -----

1) Approvazione del bilancio al 31.12.2012, corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione. Relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato; proposta di destinazione del risultato di esercizio, -----

e preliminarmente ai sensi della comunicazione Consob n.

96003558 del 18 aprile 1996, informa che l'importo totale degli onorari per l'attività di revisione legale della Deloitte & Touche per la revisione e certificazione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato ed il costo complessivo di tali operazioni di competenza dell'esercizio 2012 sono i seguenti: -----

----- a) Bilancio individuale: -----

ore impiegate: n. 2.210; -----

onorari: Euro 133.641; -----

----- b) Bilancio consolidato: -----

ore impiegate: n. 240; -----

onorari: Euro 28.495; -----

----- c) Verifica della regolare tenuta della contabilità: -----

ore impiegate: n. 180; -----

onorari: Euro 20.528; -----

----- d) Totale a) + b) + c): -----

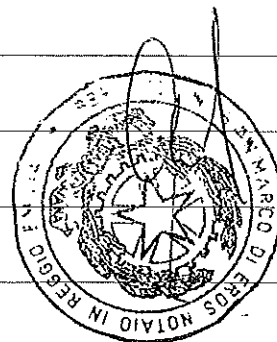
ore impiegate: n. 2.630; -----

onorari: Euro 182.664,00. -----

----- = -----

Il Presidente riferisce ai presenti che nella relazione della società di revisione è espresso il giudizio di conformità sia del bilancio individuale che di quello consolidato relativi al 2012. -----

Non si dà lettura del Bilancio, con relativa nota integrativa, nè della relazione sulla gestione, nè della Relazione del

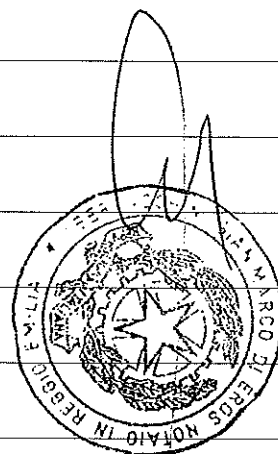


Collegio Sindacale, tenuto conto che i documenti sono stati messi a disposizione dei soci nei termini di legge e che tutti gli azionisti presenti sono in possesso dei documenti integrali (in quanto inseriti nel fascicolo allegato C, di cui appresso, messo a disposizione di tutti i presenti), mentre si legge la proposta del Consiglio di Amministrazione di destinazione del risultato di esercizio, che trovasi indicata anche nel fascicolo a stampa di cui appresso. -----

A questo punto il Presidente mi consegna in copia un fascicolo a stampa, contenente, tra l'altro: (I) la relazione sulla gestione al bilancio consolidato, (II) il bilancio consolidato 31.12.2012 con la relativa nota integrativa (ed allegati ad essa), (III) la relazione della società di revisione al consolidato, (IV) la relazione sulla gestione al bilancio CREDEM individuale, (V) il bilancio individuale al 31 dicembre 2012 con la relativa nota integrativa (ed allegati ad essa), (VI) i bilanci delle società controllate, (VII) la relazione della società di revisione al bilancio individuale, (VIII) la relazione del Collegio sindacale al bilancio, fascicolo che io Notaio allego in copia al presente atto sotto la lettera "C". -----

Precisa il Presidente che alla proposta di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2012 il Consiglio unisce la proposta di destinazione e ripartizione dell'utile, come riportato a pagina 393 del fascicolo di Bilancio, che prevede in partico-

lare l'erogazione agli Azionisti di un dividendo ordinario di
 complessivi Euro 39.742.401,84 corrispondente a euro 0,12
 (zero/12) per ciascuna delle 331.186.682 azioni aventi godi-
 mento 1° gennaio 2012, pagabile dal 23 maggio 2013 (data
 stacco cedola 20 maggio 2013), precisandosi che il dividendo
 correlato alle n. 1.205.425 azioni proprie in portafoglio
 della Società aventi godimento al 1° gennaio 2012, é stato
 attribuito, ai sensi di legge, proporzionalmente alle
 331.186.682 azioni aventi godimento al 1° gennaio 2012. -----
 Si precisa: = che, per effetto della riforma fiscale entrata
 in vigore il 1° gennaio 2004, al dividendo distribuito non
 compete alcun credito di imposta e, a seconda dei percettori,
 è soggetto a ritenuta alla fonte a titolo di imposta o con-
 corre limitatamente alla formazione del reddito imponibile; =
 che la proposta di destinazione del risultato di esercizio é
 coerente con quanto auspicato dall'Organo di Vigilanza in te-
 ma di adeguatezza e rafforzamento patrimoniale, con partico-
 lare riferimento ai criteri, alle modalità, ed alle indica-
 zioni ribaditi nella recente comunicazione del 13 marzo 2013;
 al riguardo si evidenzia la situazione regolamentare esposta
 nel capitolo della relazione sulla gestione allegata al bi-
 lancio consolidato dedicato ai mezzi patrimoniali. -----
 Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----
 Chiede la parola il Socio Rosania, il quale chiede al Presi-
 dente che il suo intervento sia allegato integralmente al



verbale ed all'uopo consegna al Presidente il testo dell'intervento, che il Presidente mi consegna e che io notaio allego, in copia, al presente verbale sotto la lettera "D". -----

Il Socio Rosania espressamente richiede di essere inserito nella lista dei non votanti e, con riferimento alle domande contenute nell'intervento unito al verbale sub D), dispensa il Presidente dalle relative risposte in assemblea, dichiarando di accontentarsi di risposte informali al di fuori della riunione assembleare e rinunciando altresì a qualsiasi diritto di replica: così, pertanto, si procede. -----

Chiede poi la parola il Socio Katrin Bove, la quale: = sotto-linea le scelte vincenti degli Amministratori e i risultati positivi del bilancio, in particolare per quanto riguarda l'utile, la conferma della solidità patrimoniale e la qualità del credito, soprattutto in raffronto ai dati di sistema; = formula domande relativamente all'impatto sugli attivi creditizi dell'evento sismico del 2012, al progetto di cessione del quinto e relativi sviluppi, alle pratiche elettroniche di fido e alla evoluzione della multicanalità di distribuzione dei prodotti. -----

Al Socio K. Bove rispondono per quanto riguarda le azioni a favore della clientela colpita dal sisma e gli impatti del fenomeno sismico sul portafoglio creditizio, il Presidente richiamandosi a quanto previsto sul punto nella relazione sulla gestione a pagina 327 del fascicolo a stampa, e per

quanto riguarda gli altri argomenti il Direttore Generale Adolfo Bizzocchi, il quale in modo esauriente fornisce alla socia le notizie richieste. -----

La socia Katrine Bove si dichiara soddisfatta delle risposte ricevute e non chiede replica. -----

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e dispone che si dia luogo alle vota-

zioni, ponendo a partito, per alzata di mano, con riferimento

al primo argomento riportato nell'ordine del giorno, la pro-

posta di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2012 (e

quindi stato patrimoniale, conto economico e nota integrati-

va) così come proposto dal CdA, nonché la proposta di desti-

nazione e ripartizione del risultato dell'esercizio come pro-

posta dal CdA, che prevede in particolare l'erogazione agli

Azionisti di un dividendo ordinario di complessivi Euro

39.742.401,84 corrispondente a euro 0,12 (zero/12) per cia-

scuna delle 331.186.682 azioni aventi godimento 1° gennaio

2012, pagabile dal 23 maggio 2013 (data stacco cedola 20 mag-

gio 2013), precisandosi che il dividendo correlato alle n.

1.205.425 azioni proprie in portafoglio della Società aventi

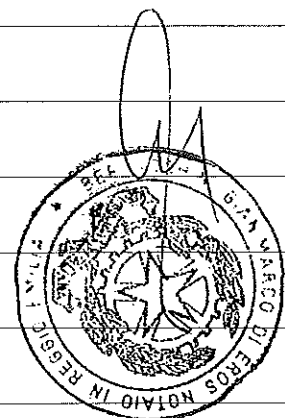
godimento al 1° gennaio 2012, è stato attribuito, ai sensi di

legge, proporzionalmente alle 331.186.682 azioni aventi godi-

mento al 1° gennaio 2012. -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in

sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e deposi-



tate agli atti sociali, -----

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----

* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00

pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale, come

risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo

inserto B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale

non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova e-

sperita il proposto partito di deliberazione viene approvato

dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione

riferitami dagli scrutatori: -----

- favorevoli: n. 140 per n. 272.804.293 azioni ed altrettanti
voti; -----

- contrari: nessuno; -----

- astenuti: nessuno; non votanti: n. 1 per n. 10 azioni, (il

nominativo dei soci favorevoli e dei soci non votanti, con

indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato

all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della vota-

zione, consegnatomi dagli scrutatori, che si allega al pre-

sente atto sotto la lettera "E", previa vidimazione da parte

del comparante e di me notaio ai sensi di legge). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria

con il voto favorevole dell'82,37% del capitale sociale aven-

te diritto al voto. -----

----- Secondo argomento -----

Si passa alla trattazione del secondo argomento indicato all'ordine del giorno, che ha ad oggetto: -----

2) Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2013 - 2014 - 2015. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale. Determinazione dei relativi emolumenti. -----

Il Presidente ricorda che in base a quanto deliberato dall'Assemblea del 30 aprile 2010, con l'approvazione del bilancio 2012, scade il mandato del Collegio sindacale, e che l'assemblea è quindi oggi chiamata a nominare il Collegio Sindacale e il suo Presidente per gli esercizi 2013, 2014 e 2015 e comunque fino alla data dell'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2015, ed a determinare i relativi emolumenti. -----

Il Presidente ringrazia il Sindaco uscente dr. Gianni Tanturli per l'opera prestata a favore della Società e ricorda che lo statuto sociale, art. 27, dispone che l'elezione del collegio sindacale avvenga con il sistema del voto di lista, contemplando espressamente che per l'ipotesi della mancata presentazione delle liste la nomina avvenga su proposta del Presidente. -----

Nel caso di specie non risulta essere stata presentata, nei termini di legge, alcuna lista di candidati presso la sede sociale, per cui la proposta di nomina dei sindaci viene for-



mulata direttamente in assemblea dal Presidente ai sensi di
statuto. -----

Il Presidente, quindi, propone di nominare per gli esercizi
2013, 2014, 2015, con scadenza dell'incarico alla data del-
l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'e-
sercizio 2015, componenti del Collegio sindacale i Signori: --

1 - Giulio Morandi, Presidente del Collegio, -----

2 - Maurizio Bergomi, Sindaco Effettivo, -----

3 - Maria Paglia, Sindaco Effettivo, -----

4 - Gianni Tanturli, Sindaco Supplente, -----

5 - Tiziano Scalabrini, Sindaco Supplente, -----

i quali hanno certificato sotto la loro responsabilità, l'i-
nesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità
nonchè l'esistenza dei requisiti di legge per ricoprire la
carica di Sindaco. -----

Nella documentazione assembleare consegnata a ciascun parte-
cipante all'assemblea, è contenuto anche l'elenco degli inca-
rici di amministrazione e controllo ricoperti dai predetti
candidati sindaci presso altre società, affinché detti inca-
rici siano noti all'assemblea a norma di legge. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dispone che si
passi alla votazione e pone a partito la proposta di nominare
per gli esercizi 2013, 2014, 2015, con scadenza dell'incarico
alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bi-

lancio dell'esercizio 2015, componenti il Collegio Sindacale

i Signori: -----

1 - Giulio Morandi, Presidente del Collegio, -----

2 - Maurizio Bergomi, Sindaco Effettivo, -----

3 - Maria Paglia, Sindaco Effettivo, -----

4 - Gianni Tanturli, Sindaco Supplente, -----

5 - Tiziano Scalabrini, Sindaco Supplente. -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----

* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00 pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserito B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: -----

- favorevoli: n. 13 per n. 257.614.566 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: n. 116 per n. 14.982.605 azioni ed altrettanti



voti; -----

- astenuti: 11 per n. 207.122 azioni ed altrettanti voti; non

votanti: n. 1 per n. 10 azioni (il nominativo dei soci favo-

revoli e dei soci contrari, nonché dei soci astenuti e non

votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e

accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco

della votazione, consegnatomi dagli scrutatori, che si allega

al presente atto sotto la lettera "F", previa vidimazione da

parte del comparente e di me notaio ai sensi di legge). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria

con il voto favorevole del 77,79% del capitale sociale avente

diritto al voto, risultando così eletti per gli esercizi

2013, 2014 e 2015 e comunque fino alla data dell'assemblea

che approverà il bilancio al 31 dicembre 2015, -----

----- a) Presidente del Collegio Sindacale: -----

MORANDI GIULIO nato a Correggio il 21 febbraio 1973, ivi re-

sidente via Conventino n. 3, c.f. MRN GLI 73B21 D037P; -----

----- b) Sindaci Effettivi: -----

BERGOMI MAURIZIO nato a Reggio Emilia il 19 gennaio 1957, ivi

residente viale Risorgimento n. 38, c.f. BRG MRZ 57A19 H223L,

PAGLIA MARIA nata a Reggio Emilia il 25 dicembre 1954, resi-

dente a Reggio Emilia via Monte Bernina n. 11, c.f. PGL MRA

54T65 H223A; -----

----- c) Sindaci Supplenti: -----

TANTURLI GIANNI nato a Reggio Emilia il 19 luglio 1964, ivi

residente via Ramusari n. 5, c.f. TNT GNN 64L19 H223Q, -----

SCALABRINI TIZIANO nato a Scandiano il 18 marzo 1956, residente a Reggio Emilia via Sirotti n. 8, c.f. SCL TZN 56C18 I496C. -----

In ordine al compenso da corrispondere ai componenti il Collegio Sindacale, il Presidente propone che venga attribuito ai Sindaci il seguente compenso: -----

- euro 35.000,00 per ciascun esercizio al Presidente, -----

- euro 23.000,00 per ciascun esercizio a ciascun Sindaco Effettivo. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dispone che si passi alle votazioni sulla proposta di corrispondere un compenso per ogni esercizio -----

- di euro 35.000,00 (trentacinquemila/00) al Presidente del Collegio Sindacale, -----

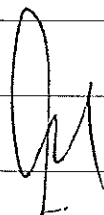
- di euro 23.000,00 (ventitremila/00) a ciascun Sindaco Effettivo, -----

per gli esercizi 2013, 2014 e 2015, in ragione della effettiva permanenza nella carica. -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----

* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 a-



zioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00

pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale, come

risulta, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco

nominativo inserto B a questo Verbale rispetto alle risultan-

ze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. --

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova e-

sperita il proposto partito di deliberazione viene approvato

dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione

riferitami dagli scrutatori: -----

- favorevoli: n. 13 per n. 257.614.566 azioni ed altrettanti

voti; -----

- contrari: n. 116 per n. 14.982.605 azioni ed altrettanti

voti; -----

- astenuti: 11 per n. 207.122 azioni ed altrettanti voti; non

votanti: n. 1 per n. 10 azioni (il nominativo dei soci favo-

revoli e dei soci contrari, nonché dei soci astenuti e non

votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e

accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco

della votazione, consegnatomi dagli scrutatori, che si allega

al presente atto sotto la lettera "G", previa vidimazione da

parte del comparente e di me notaio ai sensi di legge). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria

con il voto favorevole del 77,79% del capitale sociale avente

diritto al voto. -----

----- Terzo argomento -----

Si passa quindi al quinto argomento all'ordine del giorno,
che prevede: -----

3) Determinazione del compenso dei Componenti del Consiglio
di Amministrazione. -----

Il Presidente fa presente che ai sensi art. 16 dello Statuto
l'assemblea deve determinare il compenso da attribuire agli
amministratori per l'anno corrente. -----

Il Presidente, in linea con le indicazioni del Socio di mag-
gioranza, propone che il compenso per ciascun Consigliere per
l'esercizio 2013 venga fissato in misura analoga a quella già
in essere pari ad euro 35.000,00 annui e un gettone di pre-
senza di euro 500,00 per la partecipazione ad ogni seduta. ---

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dispone che si
passi alla votazione e pone a partito la proposta di corri-
spondere per l'esercizio 2013 ai componenti il Consiglio di
Amministrazione il compenso annuo di euro 35.000,00 (trenta-
cinquemila/00) e un gettone di presenza di euro 500,00 (cin-
quecento/00) per la partecipazione ad ogni seduta per ciascun
Consigliere, in ragione del periodo di effettiva permanenza
nella carica. -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in
sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e deposi-
tate agli atti sociali, -----



[Handwritten signature]

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----

* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00 pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale, come risulta, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserto B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. --

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova e sperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: -----

- favorevoli: n. 15 per n. 257.804.573 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: n. 115 per n. 14.792.605 azioni ed altrettanti voti; -----

- astenuti: n. 10 per n. 207.115 azioni ed altrettanti voti;

non votanti: n. 1 per n. 10 azioni (il nominativo dei soci favorevoli e dei soci contrari, nonché dei soci astenuti e non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "H", previa vidimazione da parte del comparente e di me notaio ai sensi di legge). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria con il voto favorevole del 77,84% del capitale sociale avente diritto al voto. -----

----- Quarto argomento -----

Si passa quindi alla trattazione del quarto argomento riportato nell'ordine del giorno avente ad oggetto: -----

4) Nomina del soggetto incaricato di effettuare la Revisione Legale dei Conti per gli esercizi 2014-2022, -----
relativamente al quale il Presidente dà atto che con l'approvazione del bilancio dell'esercizio in corso scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti di Credito Emiliano S.p.a. in data 29 aprile 2005 per il periodo 2005-2007, successivamente prorogato dall'Assemblea degli Azionisti in data 30 aprile 2007 per il triennio 2008 - 2013, in forza del disposto normativo di cui all'art. 159 del D.Lgs. 58/98, così come modificato dall'art. 3, comma 16, del D.Lgs. 303/2006, che stabiliva la durata di nove esercizi per l'incarico di revisione. -----

Detto incarico non potrà essere quindi rinnovato posto che con l'anno 2013 si completerà la durata massima novennale prevista dall'art. 17 del D.Lgs. 39/2010. -----

Ai sensi dell'art. 13 del decreto legislativo citato l'Assemblea degli Azionisti, "... su proposta motivata dell'organo di controllo conferisce l'incarico di revisione legale dei



[Handwritten signature]

conti e determina il corrispettivo spettante ... alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.".

Tenuto conto delle dimensioni del Gruppo Credem, seguendo la prassi che pare ormai consolidata da parte delle principali società italiane quotate ed in particolare delle principali banche italiane, il Collegio Sindacale di Credito Emiliano S.p.a. ha ritenuto opportuno avviare con un anno di anticipo la procedura per la scelta della nuova società di revisione per gli esercizi 2014 - 2022, sottoponendo la proposta di conferimento del nuovo incarico alla odierna Assemblea degli Azionisti.

Tale anticipazione ha il fine di consentire al nuovo revisore di organizzare per tempo la gestione della transizione delle attività di revisione così da acquisire con maggiore efficacia ed efficienza la propria attività e permettere alle altre società del gruppo, nell'ambito della loro autonomia decisionale, presso le quali con pari scadenza dovrà essere rinnovato l'incarico di revisione, di allineare la scelta del nuovo revisore al fine di avere, ove possibile, un unico revisore per il Gruppo Bancario.

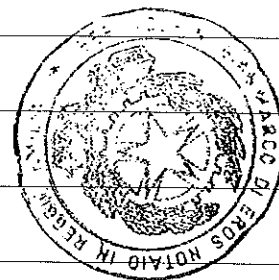
In considerazione di quanto sopra, il Collegio Sindacale di Credito Emiliano S.p.a., esaminate le diverse proposte, ha deliberato di sottoporre all'odierna assemblea dei soci la

proposta di nominare quale soggetto incaricato di effettuare la revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2014 al 2022 compresi, la società Reconta Ernst & Young S.p.a., alle seguenti condizioni: = il costo complessivo per l'attività di revisione, escluse le eventuali attività extra revisione quali ad esempio i servizi di attestazione, ammonta con riferimento alla Capogruppo Credito Emiliano S.p.a. per il periodo novennale ad euro 1.447.380,00, oltre iva di legge, corrispondente ad un monte ore complessivo di 28.965 ore, mentre con riferimento al Gruppo Credem comprendente 17 società, inclusa la Capogruppo, gli onorari ammontano ad euro 6.722.613,00 oltre iva di legge, corrispondente ad un monte ore complessivo di 108.213 ore; = l'incarico predetto di revisione legale dei conti avrà inizio a partire dalla data dell'assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2013 e spirerà alla data dell'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2022. -----

La relazione contenente le determinazioni e la proposta del Collegio Sindacale in merito all'argomento in oggetto è stata consegnata a ciascun partecipante e viene allegata, in copia, al presente atto sotto la lettera "I". -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dispone che si passi alla votazione e pone in votazione il seguente partito di deliberazione: -----



"L'assemblea ordinaria dei Soci della società CREDITO EMILIA-
 NO S.P.A. con sede in Reggio Emilia, -----
 ritenute le comunicazioni di Presidente, -----
 udita la proposta del Collegio Sindacale, -----
 ----- delibera: -----
 di approvare la proposta del Collegio Sindacale di cui al-
 l'allegato I e di nominare, quindi, quale soggetto incaricato
 di effettuare la revisione legale dei conti per gli esercizi
 dal 2014 al 2022 compresi, la società -----
 ----- Reconta Ernst & Young S.p.a. -----
 ----- con sede legale in Roma via Po n. 32 -----
 assegnando alla medesima società di revisione un corrispetti-
 vo complessivo per l'intera durata novennale dell'incarico
 per l'attività di revisione, escluse le eventuali attività
 extra revisione quali ad esempio i servizi di attestazione,
 ammontante, con riferimento alla Capogruppo Credito Emiliano
 S.p.a., per il periodo novennale ad euro 1.447.380,00, oltre
 iva di legge, corrispondente ad un monte ore complessivo di
 28.965 ore, e con riferimento al Gruppo Credem comprendente
 17 società, inclusa la Capogruppo, per il periodo novennale
 ad euro 6.722.613,00 oltre iva di legge, corrispondente ad un
 monte ore complessivo di 108.213 ore: l'incarico predetto di
 revisione legale dei conti avrà inizio a partire dalla data
 dell'assemblea che approverà il bilancio relativo all'eserci-
 zio 2013 (data in cui scadrà l'incarico della società di re-

visione in carica vigente fino a tal data) e spirerà alla data dell'assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2022." -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----

* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00 pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale, come

risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserto B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: -----

- favorevoli: n. 139 per n. 272.792.590 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: n. 1 per n. 11.703 azioni ed altrettanti voti; ---

- astenuti: nessuno; non votanti: n. 1 per n. 10 azioni (il nominativo dei soci favorevoli e dei soci contrari, nonché dei soci non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corri-



spondente elenco della votazione, consegnatomi dagli scruta-
tori, che si allega al presente atto sotto la lettera "L",
previa vidimazione da parte del comparente e di me notaio ai
sensi di legge). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria
con il voto favorevole dell'82,37% del capitale sociale aven-
te diritto al voto. -----

----- Quinto argomento -----

Si passa quindi al quinto argomento all'ordine del giorno,
che prevede: -----

5) Politiche di remunerazione: -----

a) Approvazione della relazione annuale relativa alla politi-
ca di remunerazione del Gruppo Credem (resoconto 2012 e pro-
posta 2013); -----

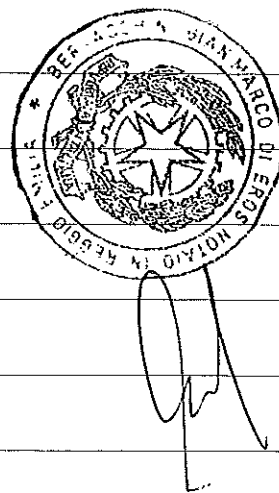
b) Piani di compensi basati su azioni rivolti al "personale
più rilevante" del Gruppo Credem. -----

Il Presidente precisa che in ottemperanza alle disposizioni
emanate dall'Organo di Vigilanza, l'assemblea, in questa sede
destinataria dell'informazione sulla attuazione delle politi-
che di remunerazione poste in essere nel corso dell'esercizio
2012, è chiamata altresì ad approvare le politiche di remune-
razione a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione,
dei dipendenti e dei collaboratori del Gruppo Credem per il
2013 e le relative proposte deliberate dal Consiglio di Ammi-
nistrazione in data 15 marzo 2013 riguardanti, tra l'altro,

anche l'adozione di Piani di attribuzione di azioni ordinarie Credito Emiliano rivolti agli Amministratori esecutivi e ai manager del Gruppo Credito Emiliano riconducibili alla categoria dei "Dirigenti con Responsabilità strategiche" e dell'altro "personale più rilevante", nell'ambito delle politiche 2012 (approvate dall'assemblea ordinaria dei soci in data 27 aprile 2012) e di quelle 2013. -----

A tal fine, alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno della presente assemblea, allegata al presente atto sub A), è unita, con riferimento al punto 5), la Relazione annuale all'assemblea degli azionisti relativa alla Politica di Remunerazione di Gruppo, contenente, inter alia, l'illustrazione delle politiche di remunerazione a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori del Gruppo Credem per il 2013 e del Piano incentivante di attribuzione di azioni rivolto ai manager del Gruppo Credito Emiliano riconducibili alla categoria dei "Dirigenti con Responsabilità strategiche" e dell'altro "personale più rilevante", redatta ai sensi di legge, nonché il Documento Informativo relativo al Piano incentivante 2013, redatto ai sensi della normativa vigente. -----

Non viene data lettura delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione in merito all'argomento in questione, tenuto conto che gli azionisti presenti sono in possesso dei documenti



integrali, in quanto messe a disposizione dei soci nei termini di legge. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dispone che si passi alla votazione e pone in votazione, con riferimento all'argomento in oggetto lett. a) dell'ordine del giorno, il seguente partito di deliberazione: -----

----- lett. a): -----

"L'assemblea ordinaria dei Soci della società CREDITO EMILIANO S.P.A. con sede in Reggio Emilia, -----
delibera: -----

- di approvare la Relazione annuale all'assemblea degli azionisti relativa alla Politica di Remunerazione di Gruppo, già unita al presente atto qual parte integrante dell'allegato A), nonché le politiche di remunerazione a favore dei Consiglieri di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori per il 2013, quali risultano dalla relazione stessa; -----

- di conferire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali all'applicazione della politica retributiva 2013 e alla relativa esecuzione, nel rispetto delle linee guida indicate nella relazione e delle disposizioni vigenti, adottando ogni più opportuno intervento ai fini di un efficace funzionamento degli strumenti incentivanti; -----

- di conferire al Consiglio di Amministrazione, per quanto

riguarda il sistema incentivante di medio termine, la facoltà di valutare, con il coinvolgimento del Comitato Nomine e Remunerazione, le ipotesi legate allo sviluppo del nuovo sistema incentivante di medio termine per il personale più rilevante e per la fascia alta del middle management (comprese le funzioni di controllo) nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza e dei principi fondanti la Politica di Remunerazione di Gruppo". -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e depositate agli atti sociali, -----

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----

* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00 pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserito B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova e sperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: -----

- favorevoli: n. 136 per n. 271.538.944 azioni ed altrettanti voti; -----



- contrari: n. 3 per n. 1.253.646 azioni ed altrettanti voti;
- astenuti: n. 1 per n. 11.703 azioni ed altrettanti voti;
non votanti: n. 1 per n. 10 azioni (il nominativo dei soci favorevoli e dei soci contrari, nonché dei soci astenuti e non votanti, con indicazione del rispettivo capitale posseduto e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente elenco della votazione, consegnatomi dagli scrutatori, che si allega al presente atto sotto la lettera "M", previa vidimazione da parte del comparente e di me notaio ai sensi di legge). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria con il voto favorevole dell'81,99% del capitale sociale avente diritto al voto. -----

Quindi il Presidente, con riferimento all'argomento in oggetto lett. b) dell'ordine del giorno, pone in votazione il seguente partito di deliberazione: -----

----- lett. b): -----

"L'assemblea ordinaria dei Soci della società CREDITO EMILIANO S.P.A. con sede in Reggio Emilia, -----
delibera: -----

- di approvare i Piani di compensi basati su azioni per il 2013 rivolti agli Amministratori esecutivi e ai manager del Gruppo Credito Emiliano riconducibili alla categoria dei "Dirigenti con Responsabilità strategiche" e dell'altro "personale più rilevante", pure risultanti dalla Relazione sulle

Politiche relativa alla politica di remunerazione del Gruppo

Credem e dal Documento Informativo relativo al Piano incentivante; -----

- di conferire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di

definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali al-

l'applicazione della politica retributiva 2013 e alla relati-

va esecuzione, nel rispetto delle linee guida indicate nella

relazione e delle disposizioni vigenti, adottando ogni più

opportuno intervento ai fini di un efficace funzionamento de-

gli strumenti incentivanti: al fine di dare attuazione al si-

stema incentivante 2013 per il personale più rilevante, l'au-

torizzazione include fin da ora anche la facoltà di disporre,

ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, delle azioni

proprie in portafoglio, acquistate a fronte dell'autorizza-

zione dell'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2012, per l'as-

segnazione gratuita ai beneficiari, dopo averne stabilito il

numero puntuale, considerando quale valore unitario di rife-

rimento dell'azione la media delle quotazioni ufficiali del

titolo dei 30 (trenta) gg./cal. precedenti la data in cui

Consiglio di Amministrazione delibera il riconoscimento dei

premi". -----

Il Presidente comunica che a questo punto sono presenti in

sala in proprio e per deleghe regolarmente firmate e deposi-

tate agli atti sociali, -----

* numero 141 azionisti e/o aventi diritto al voto, -----



* rappresentanti n. 272.804.303 azioni sulle 332.392.107 azioni costituenti l'intero capitale sociale, -----

* per un complessivo valore nominale di euro 272.804.303,00 pari a poco più dell'82% dell'intero capitale sociale, come risulta dalle rilevazioni del precedente elenco nominativo inserto B a questo Verbale rispetto alle risultanze del quale non sono nel frattempo intervenute variazioni. -----

Messo in votazione per alzata di mani, prova e controprova e sperita il proposto partito di deliberazione viene approvato dalla assemblea ordinaria riportando la seguente votazione riferitami dagli scrutatori: -----

- favorevoli: n. 136 per n. 271.538.944 azioni ed altrettanti voti; -----

- contrari: n. 3 per n. 1.253.646 azioni ed altrettanti voti;

- astenuti: n. 1 per n. 11.703 azioni ed altrettanti voti;

non votanti: n. 1 per n. 10 azioni (il nominativo dei soci

favorevoli e dei soci contrari, nonché dei soci astenuti e

non votanti, con indicazione del rispettivo capitale possedu-

to e accreditato all'intervento, risulta dal corrispondente

elenco della votazione, consegnatomi dagli scrutatori, che si

allega al presente atto sotto la lettera "N", previa vidima-

zione da parte del comparente e di me notaio ai sensi di leg-

ge). -----

La proposta risulta quindi approvata dall'assemblea ordinaria

con il voto favorevole dell'81,99% del capitale sociale aven-

te diritto al voto. -----

Null'altro essendovi a deliberare il Presidente dichiara

sciolta la assemblea essendo le ore 18,25. -----

Le spese di questo atto e dipendenti tutte sono a carico della società. -----

Il Comparente mi esonera dalla lettura degli allegati. -----

E richiesto io Notaio ho ricevuto questo Atto, che ho letto al comparente, il quale, da me interrogato, lo approva ed a conferma con me Notaio lo sottoscrive quando sono le h. 19,30.

Atto scritto da persona di mia fiducia con mezzi elettronici e da me Notaio completato a mano su undici fogli per complessive facciate quarantatré e sino qui nella quarantaquattresima. -----

Firmato: Giorgio Ferrari -----

----- GIAN MARCO BERTACCHININ NOTAIO -----



Allegato "A" all'atto

N. 36466 di Rep. N. 11100 di Race.

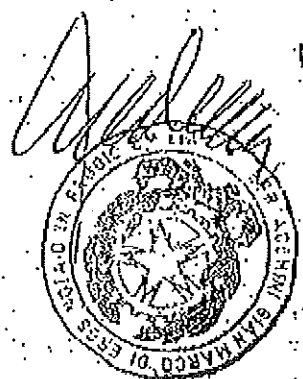


Credito Emiliano SpA

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI
AZIONISTI DEL 30.04.2013**



**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**



CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria per martedì 30 aprile 2013 alle ore 17,00 presso la sede sociale in Reggio Emilia, Via Emilia San Pietro n. 4, in prima convocazione, ed eventualmente in seconda convocazione per giovedì 02 maggio 2013, stessa ora e stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio al 31.12.2012, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione, Relazione del Collegio Sindacale, Presentazione del bilancio consolidato; Proposta di destinazione del risultato d'esercizio;
2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2013 - 2014 - 2015. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale. Determinazione dei relativi emolumenti;
3. Determinazione del compenso dei Componenti del Consiglio di Amministrazione;
4. Nomina del soggetto incaricato di effettuare la Revisione Legale dei Conti per gli esercizi 2014-2022;

Politiche di remunerazione:

- a) Approvazione della relazione annuale relativa alla politica di remunerazione del Gruppo Credem (resoconto 2012 e proposta 2013);

- b) Piani di compensi basati su azioni e rivolti al "personale più rilevante" del Gruppo Credem.

Legittimazione all'intervento e voto in Assemblea

La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla società effettuata dall'intermediario in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (*record date*) coincidente con il giorno 19 aprile 2013. Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del voto in Assemblea. Coloro che risulteranno titolari delle azioni successivamente alla sopra citata *record date* non avranno pertanto il diritto di votare e partecipare all'Assemblea.

Al sensi dell'art. 13 dello Statuto possono intervenire all'Assemblea i soggetti legittimati ai sensi di legge. Il diritto di intervento e le maggioranze deliberative e costitutive sono regolati dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Ogni legittimato a intervenire potrà farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge con facoltà di utilizzare a tal fine il modulo di delega disponibile sul sito Internet della società, dove pure sono reperibili le modalità che gli interessati potranno utilizzare per notificare alla società le deleghe anche in via elettronica, all'indirizzo soci@pec.gruppocredem.it.

La delega può essere conferita, con istruzioni di voto, allo Studio Spaggarì, Associazione Professionale, sito in Reggio Emilia, Via Manfredi n. 3, nella persona dell'Avv. Corrado Spaggarì in qualità di Rappresentante Designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/1998, eventualmente sostituito dall'Avv. Giulia Spaggarì, a condizione che la stessa pervenga allo Studio medesimo entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione, ossia entro il 26 aprile 2013, mediante modalità indicate nel sito Internet della società.

La delega al Rappresentante Designato ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano conferite istruzioni di voto; la delega e le istruzioni di voto sono revocabili entro il medesimo termine di cui sopra (26 aprile 2013).

Nomina del Collegio Sindacale. Presentazioni delle liste

Al sensi dell'art. 27 dello Statuto Sociale e della normativa vigente, i Soci che, singolarmente o unitamente ad altri, rappresentano l'1% del capitale sociale potranno depositare presso la sede sociale ed entro il 5 aprile 2013 la propria lista di candidati per il rinnovo del Collegio Sindacale, corredata della documentazione necessaria indicata all'art. 27.1 dello Statuto Sociale di Credito Emiliano S.p.A., documento disponibile anche sul sito Internet della società alla sezione "Chi Siamo - Assemblee".

Le liste dei candidati alla carica di sindaco saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede della Società e pubblicate sul sito il 9 aprile 2013.

Domande sulle materie all'ordine del giorno

Gli Azionisti possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno con le modalità e nei termini riportati sul sito Internet della società.

Integrazione dell'ordine del giorno

I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea (ossia entro il 31 marzo), l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti.

I soci che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione. La relazione è consegnata all'organo di amministrazione entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione.

Le specifiche richieste di integrazione e la relazione sulle materie integrate devono essere trasmesse secondo le istruzioni pubblicate sul sito.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta.

Documentazione

La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana Spa e sul sito Internet della Società www.credem.it, sezione "Chi Siamo - Assemblee".

Gli azionisti hanno diritto di ottenerne copia. In particolare sono messe a disposizione del pubblico a far tempo dal 21 marzo le relazioni illustrative dei punti 2), 3), 4) e 5) all'ordine del giorno. La documentazione relativa al punto 1) è la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari saranno messe a disposizione del pubblico entro il 9 aprile 2013.

Sito Internet

Tutti i rimandi al sito Internet della Società fanno riferimento alla specifica sezione del sito www.credem.it - Sezione "Chi Siamo - Assemblee".



ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio al 31.12.2012, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione, Relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato; Proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Gli Azionisti, anche sulla base delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, sono chiamati ad approvare il Bilancio al 31.12.2012 nonché la destinazione dell'utile di esercizio sulla base della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione. La documentazione relativa è inserita nel fascicolo di bilancio che verrà reso disponibile al pubblico anche sul sito della società a far data dal 9 aprile 2013.

2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2013 - 2014 - 2015, Nomina del Presidente del Collegio Sindacale. Determinazione dei relativi emolumenti.

Si rende noto che con la presente assemblea è in scadenza di mandato il Collegio Sindacale, attualmente composta da:

- Gianni Tanturi	Presidente
- Giulio Morandi	Sindaco Effettivo
- Maurizio Bergomi	Sindaco Effettivo
- Tiziano Scalabrini	Sindaco Supplente
- Vittorio Guldetti	Sindaco Supplente

Al sensi dell'art. 27 dello Statuto Sociale, gli Azionisti sono quindi invitati a:

- nominare, per gli esercizi 2013 - 2014 - 2015, i componenti del Collegio Sindacale;
- nominare il Presidente del Collegio stesso;
- determinare i loro relativi emolumenti.

3. Determinazione dei compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Sulla base di quanto previsto dall'art. 16 dello Statuto sociale, agli Amministratori spetta un compenso nella misura determinata dall'Assemblea. Attualmente, tale compenso risulta determinato per l'esercizio 2012 in euro 35.000 annui, da liquidare a ciascun Consigliere in ragione dell'effettiva permanenza nella carica. Gli Azionisti sono quindi chiamati a fissare l'emolumento spettante a ciascun Amministratore.

4. Nomina del soggetto incaricato di effettuare la revisione legale dei conti per gli esercizi 2014-2022

Si rimanda alla proposta del Collegio Sindacale.

5. Politiche di remunerazione:

- a) Approvazione della relazione annuale relativa alla politica di remunerazione del Gruppo Credem (resconto 2012 e proposta 2013)
- b) Piani di compensi basati su azioni e rivolti al "personale più rilevante" del Gruppo Credem.

In allegato le relazioni approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2013:

- Relazione Annuale all'assemblea degli Azionisti relativa alla Politica di Remunerazione di Gruppo; (Allegato 1)
- Documento Informativo relativo al Piano Incentivante 2013, redatto ai sensi dell'art. 84-bis e dello schema nr. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione



Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni; In attuazione dell'art. 114-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58. (Allegato 2)

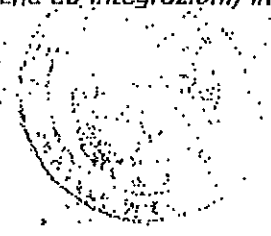




Credito Emiliano SpA

**RELAZIONE
ANNUALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
RELATIVA ALLA POLITICA DI
REMUNERAZIONE DI GRUPPO**

(redatta ai sensi di: Titolo IV, Sezione II e Allegato A della Circolare Banca D'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 - aggiornamento del 21 dicembre 2011 - "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche"; "Disposizioni Banca D'Italia in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" del 30 Marzo 2011; Art. 123-ter del TUF, Art. 84-quater e degli schemi n. 7, 7-bis e 7-ter dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58).



INDICE

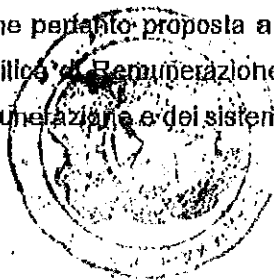
1	<i>Mission, Valori e principi della Politica di Remunerazione di Gruppo</i>	4
2	Quadro normativo di riferimento	5
3	<i>Governance</i> e ruolo del Comitato Nomine e Remunerazioni	7
4	Caratteristiche generali della politica di remunerazione e incentivazione	10
4.1	Il processo di autovalutazione	10
4.2	Pay-Mix e benchmarking retributivo	11
5	Remunerazione degli Amministratori	14
5.1	Politica di remunerazione 2012	14
5.2	Politica di remunerazione 2013	15
6	Remunerazione del personale più rilevante dipendente del Gruppo	17
6.1	Politica di remunerazione 2012	17
6.1.1	Retribuzione variabile di breve termine	17
6.1.2	Retribuzione variabile di medio termine	18
6.1.3	Clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro	19
6.2	Politica di remunerazione 2013	20
6.2.1	Retribuzione variabile di breve termine	20
6.2.2	Retribuzione variabile di medio termine	23
6.2.3	Clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro	23
7	Remunerazione dei Responsabili delle funzioni di controllo	24
7.1	Politica di remunerazione 2012	24
7.1.1	Retribuzione variabile di breve termine	24
7.1.2	Strumenti incentivanti di medio termine 2010-2012	25
7.2	Politica di remunerazione 2013	26
8	Remunerazione dei dipendenti	28
8.1	Politica di remunerazione 2012	28
8.1.1	Retribuzione variabile di breve termine	28
8.1.2	Retribuzione variabile di medio termine	28
8.2	Politica di remunerazione 2013	29
8.2.1	Retribuzione Fissa	29
8.2.2	Retribuzione variabile di breve termine	29
8.2.3	Retribuzione variabile di medio termine	31
9	Remunerazione collaboratori: Promotori Finanziari e Agenti in Attività Finanziaria	32
10	Benefit	34
11	Conclusioni	35
12	Tabelle retributive 2012	36



Signori Azionisti,

In ottemperanza alle disposizioni emanate da Banca D'Italia ("Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" e "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche"), e ai sensi di quanto previsto dal Testo Unico della Finanza e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa nel Regolamento Emittenti, siete chiamati in questa sede ad approvare le politiche di remunerazione a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori del Gruppo.

Viene pertanto proposta a questa Assemblea l'approvazione della relazione annuale relativa alla "Politica di Remunerazione di Gruppo" che definisce i principi e le caratteristiche delle prassi di remunerazione e dei sistemi di incentivazione del Gruppo Credito Emiliano.





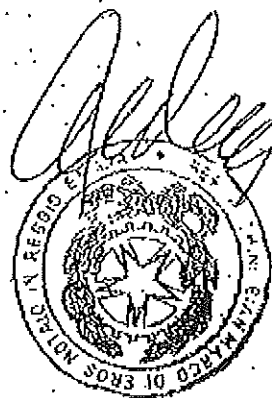
1 *Mission*, Valori e principi della Politica di Remunerazione di Gruppo

La Politica di Remunerazione di Credito Emiliano fa riferimento a principi di valorizzazione del merito e di motivazione al risultato coerenti con la cultura d'impresa che da sempre caratterizza l'agito del nostro Gruppo.

Confermiamo, pertanto, anche per quest'anno gli elementi fondanti della Politica di Remunerazione, sviluppata nel rispetto della nostra *Mission* ("Eccellenza nella creazione di Valore nel tempo") e dei nostri Valori aziendali ("Passione e Responsabilità"), e che rappresenta uno strumento fondamentale per perseguire gli obiettivi prefissati in sede di pianificazione strategica in una logica di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale.

La Politica di Remunerazione si propone l'obiettivo di:

- stimolare il personale al raggiungimento degli obiettivi di *performance* allineati alle politiche di gestione dei rischi attuali e prospettici del Gruppo, in un contesto di sostenibilità e adeguatezza patrimoniale e finanziaria nel breve e nel medio/lungo termine;
- attrarre e fidelizzare il personale, le competenze chiave dell'organizzazione e i talenti;
- sostenere ed accompagnare le persone nell'assunzione di responsabilità verso sfide professionali crescenti;
- assicurare la conformità delle prassi retributive alle disposizioni di legge e delle Autorità di Vigilanza.



2. Quadro normativo di riferimento

Le "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" (di seguito, per brevità, solo "Disposizioni"), emanate da Banca D'Italia con provvedimento del 30 Marzo 2011 in attuazione delle norme comunitarie in materia (Direttiva Comunitaria 2010/76/UE, cd. CRDIII) rappresentano il primo e principale riferimento normativo per le banche e pongono particolare attenzione a:

- coerenza dei sistemi premianti con gli obiettivi e i valori aziendali, la strategia di lungo periodo e le politiche di prudente gestione del rischio del Gruppo;
- ruolo degli Organi aziendali (Assemblea, Consiglio di Amministrazione, Comitato Nomine e Remunerazioni) e delle Funzioni di controllo;
- struttura dei sistemi di remunerazione e incentivazione:
 - rapporto tra componente fissa e componente variabile, che deve essere opportunamente bilanciato e puntualmente determinato con particolare riferimento al cd. "personale più rilevante";
 - struttura della componente variabile, il cui ammontare complessivo deve essere sostenibile rispetto alla situazione finanziaria della banca e deve tener conto del livello delle risorse patrimoniali e della liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese.

Inoltre, per il personale più rilevante, è previsto che, sulla scorta di un principio di proporzionalità e coerenza con le peculiari caratteristiche della banca (a tal proposito si ricorda che Credito Emiliano, pur essendo banca quotata, non si colloca tra i gruppi bancari "maggiori" secondo la definizione delle stesse Disposizioni), una quota della componente variabile sia bilanciata mediante la corrispondenza di strumenti finanziari e sia soggetta a sistemi di pagamento differito, in modo che la remunerazione tenga conto dell'andamento nel tempo dei rischi assunti dalla banca. La componente variabile deve quindi essere sottoposta a meccanismi di correzione *ex-post* idonei a riflettere i livelli di *performance* al netto dei rischi assunti e deve potersi contrarre, fino ad azzerarsi, in relazione ai risultati effettivamente conseguiti.

- obblighi di informativa al pubblico: le banche pubblicano informazioni sui sistemi e sulle prassi di remunerazione e incentivazione nell'ambito delle previsioni in materia di "informativa al pubblico" di cui al Titolo IV della Circolare n. 263 del 27/12/2006 e successivi aggiornamenti.

Occorre inoltre ricordare:

- la disciplina attuativa di CONSOB dell'art. 123-ter "Relazione sulla remunerazione" del Testo Unico della Finanza (Delibera 18049 del 23/12/2011 Regolamento Emittenti, art. 84-quater "Relazione sulla Remunerazione") che prevede ulteriori obblighi di informativa al pubblico;
- il regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011, in merito alle politiche di remunerazione delle imprese di assicurazione;



la revisione del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di Borsa Italiana relativa alle remunerazioni (ultima edizione Dicembre 2011).

Per altro il processo di regolamentazione intrapreso dalle Autorità nel 2011, ha registrato, nel corso del 2012, un'ulteriore fase di consolidamento dei principi ispiratori dell'azione di vigilanza, dell'ambito di applicazione e degli obblighi di trasparenza.

La stessa Banca d'Italia ha infatti richiamato l'attenzione in merito all'importanza per le banche di preservare, in fase di definizione delle politiche di remunerazione, l'equilibrio della situazione aziendale e, in particolare, il mantenimento di condizioni di adeguatezza patrimoniale e di prudente gestione del rischio di liquidità.

Per quanto riguarda l'ambito di applicazione, rilevano le Modifiche al Regolamento Congiunto Banca d'Italia-Consob del 29 Ottobre 2007 e i relativi chiarimenti forniti nel "Resoconto della Consultazione di Luglio 2012", che sostanzialmente completano il recepimento a livello nazionale della Direttiva Comunitaria CRDIII con riferimento agli intermediari abilitati alla prestazione di servizi di investimento (banche e SIM). I chiarimenti forniti da Banca d'Italia e Consob riguardano, tra le altre cose, anche l'applicazione della disciplina ai Promotori Finanziari Agenti.

Per quanto attiene, invece, gli obblighi di trasparenza, a Luglio 2012 l'EBA (European Banking Authority) ha pubblicato le *guidelines* dedicate alla raccolta dati sulle remunerazioni a fini comparativi e sugli *high earners* (individui il cui pacchetto retributivo è almeno pari a 1 milione di €) al fine di razionalizzare la raccolta delle informazioni in materia e incrementare la coerenza e comparabilità a livello europeo.

Un ultimo accenno lo meritano le evoluzioni nell'ambito della direttiva comunitaria cd. CRDIV che prospettano l'introduzione di limiti massimi alle componenti variabili nell'ambito dei recenti accordi tra i governi della UE in merito ai requisiti di capitale delle banche.

A questo ricco quadro normativo, si aggiunge infine il confronto intrattenuto con Banca d'Italia nell'ultima frazione del 2012 sulla Politica di Remunerazione del Gruppo Credem così come approvata dall'Assemblea nello scorso Aprile.

In tale contesto è stato possibile raccogliere alcune valutazioni utili per migliorare l'aderenza delle prassi di remunerazione Credem alla disciplina. Gli interventi trovano riscontro nella Politica Retributiva 2013 e riguardano essenzialmente: *gate* di accesso ai sistemi premianti, modalità di pagamento e dimensione della componente azionaria.

Le novità introdotte nella Politica di Remunerazione del 2013 (informativa *ex-ante*), così come le prassi di remunerazione del 2012 (informativa *ex-post*), sono dettagliatamente descritte nella presente Relazione, redatta ai sensi degli obblighi di Informativa previsti dalle Disposizioni, dal decimo aggiornamento della Circolare n. 263 (Pillar III) e dall'art. 123-ter del TUF.

3 Governance e ruolo del Comitato Nomine e Remunerazioni

Per il perseguimento degli obiettivi del Gruppo è fondamentale disporre di un efficace assetto organizzativo e di governo societario. Con particolare riferimento alle prassi retributive ed ai sistemi incentivanti sono stati definiti ruoli, compiti e meccanismi di *governance* al fine di assicurarne il necessario presidio e la conseguente corretta applicazione nel Gruppo. Tali riferimenti sono contenuti nello Statuto, nelle "Norme di Funzionamento del Comitato Consiliare Nomine e Remunerazioni di Gruppo", nella "Policy People Management di Gruppo" e nel regolamento "People Management".

Lo scopo del nostro modello organizzativo è quello di assicurare che le decisioni vengano assunte al livello appropriato e con un adeguato supporto informativo, in modo da escludere qualsiasi possibile conflitto d'interesse garantendo nel contempo processi in grado di rispondere efficacemente alle esigenze di *business* nel rispetto delle normative esistenti.

Sulla base della "Policy People Management di Gruppo", la Capogruppo applica in modo unitario la politica di remunerazione nelle Società del Gruppo.

Un ruolo centrale nel sistema di *governance* del Gruppo è svolto dal Comitato Nomine e Remunerazioni.

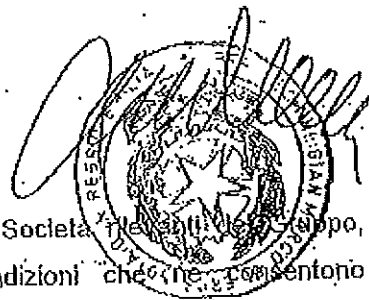
Il Comitato, composto da tre Amministratori non esecutivi ed in maggioranza indipendenti, ha funzioni propositive e consultive per il Consiglio di Amministrazione in materia di nomine e remunerazioni laddove è maggiore il rischio di conflitto di interesse.

Coerentemente a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate del Dicembre 2011 e ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF, la Presidenza del Comitato è attribuita ad un Amministratore Indipendente.

Alle riunioni del Comitato è prevista la partecipazione del Presidente del Collegio Sindacale.

Il Comitato, per quanto d'interesse in questa sede, esprime un parere in merito a:

- remunerazione, nonché criteri adottati per la sua determinazione, degli Amministratori con incarichi esecutivi;
- nomina e criteri adottati per la determinazione della remunerazione del personale più rilevante di Credito Emiliano che comprende, oltre agli Amministratori con incarichi esecutivi, il Direttore Generale, i membri della Direzione Centrale, gli altri *risk taker* e i Responsabili delle funzioni di controllo;
- nomina e criteri adottati per la determinazione della remunerazione degli Amministratori Delegati, dei membri della Direzione Generale e dell'altro personale più rilevante delle altre Società rilevanti del Gruppo;



- sistemi incentivanti di breve di Credito Emiliano e delle Società rilevanti del Gruppo, esprimendosi sul raggiungimento degli obiettivi e condizioni che ne consentono l'attivazione;
- risultato della prestazione individuale, *plafond* erogabili e premi effettivi per il personale più rilevante;
- sistemi incentivanti di medio/lungo termine;
- processo di autovalutazione interna ai fini dell'individuazione delle società del Gruppo rilevanti e del personale più rilevante;
- informativa sulla Politica di Remunerazione di Gruppo da sottoporre annualmente all'Assemblea dei Soci.



Il Comitato ha facoltà di accedere a tutte le informazioni necessarie per lo svolgimento dei propri compiti e può richiedere il contributo delle funzioni aziendali di volta in volta competenti.

Il Comitato è supportato nello svolgimento delle proprie attività dall'Ufficio *Governance and Compensation Policy*, struttura che dal 2011 svolge funzioni di controllo in materia di politiche di remunerazione e incentivazione del personale.

Non meno rilevante è il supporto fornito, nell'ambito della costruzione dei sistemi incentivanti e delle rispettive competenze, dalle funzioni di Pianificazione Strategica, *Risk Management* e *Compliance* che, come previsto da Banca d'Italia, possono essere convocati a partecipare alle riunioni del Comitato su temi specifici.

Nel corso del 2012, il Comitato Nomine e Remunerazioni si è riunito cinque volte e, oltre ad un costante presidio dell'evoluzione normativa in materia, ha discusso le seguenti problematiche:

- valutazione sull'attivazione dei sistemi premianti di Credito Emiliano e delle Società rilevanti del Gruppo ed esame delle proposte di premi annuali per l'anno 2011 da assegnare al personale più rilevante ed ai Responsabili delle funzioni di controllo;
- esame della Relazione sulla Politica di Remunerazione di Gruppo 2012 da sottoporre al Consiglio di Amministrazione e alla successiva Assemblea;
- esame della Relazione illustrativa per l'acquisto azioni proprie e del Documento Informativo relativo ai piani di compensi basati su strumenti finanziari (ai sensi TUF e Regolamento Emittenti);
- esame e valutazione delle nomine a copertura degli incarichi relativi ai Vice Direttori Generali e Vice Capo Servizio Crediti di Credito Emiliano;
- esame tavole di rimpiazzo e adeguatezza delle persone che ricoprono le *key position*;
- provvedimenti a favore del personale più rilevante del Gruppo e dei Responsabili delle funzioni di controllo;

- valutazione degli interventi di adeguamento alle Disposizioni con riferimento al sistema incentivante 2012 e del sistema fidelizzante di Lungo Termine dei Promotori Finanziari;
- *benchmark* del posizionamento retributivo di mercato per il *Top Management*;
- verifica del processo di autovalutazione del perimetro del personale più rilevante del Gruppo;
- valutazione del sistema incentivante 2013 per il personale più rilevante e le funzioni di controllo nonché per gli altri dipendenti della banca e delle società rilevanti del Gruppo.

Inoltre, in materia di controlli, in occasione di questa relazione annuale e coerentemente con quanto previsto dalle Disposizioni, è stata effettuata la verifica annuale di rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate ed alla normativa.

Anche per il 2013 l'attività è stata affidata a *PricewaterhouseCoopers Advisory SpA*, società esterna indipendente. La sintesi del rapporto, allegata alla presente relazione, evidenzia la rispondenza dei sistemi di remunerazione e incentivazione del Gruppo Credito Emiliano alla normativa in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche.



4 Caratteristiche generali della politica di remunerazione e incentivazione

4.1 Il processo di autovalutazione

Come richiesto dalle Disposizioni, il Gruppo Credito Emiliano ha sviluppato un processo di autovalutazione al fine di identificare le categorie di soggetti con impatto rilevante sul rischio del Gruppo; il già citato "personale più rilevante".

L'autovalutazione, svolta con il contributo delle funzioni di *Risk Management* e *Governance and Compensation Policy*, ha consentito di identificare le società rilevanti e, di conseguenza, le categorie di soggetti la cui attività professionale può avere un impatto significativo sul profilo di rischio per il Gruppo. Come principale riferimento è stata adottata l'analisi di rilevanza dei rischi svolta nell'ambito del processo annuale di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (cd. Processo ICAAP). In tale ambito, infatti, si stabiliscono i rischi oggetto di valutazione e la rilevanza di ognuno di essi con riferimento a ciascuna Società del Gruppo. Per i rischi ritenuti rilevanti vengono successivamente individuate le metodologie di quantificazione ("rischi misurabili") e le misure di attenuazione e controllo ("rischi difficilmente misurabili").

L'analisi di rilevanza comprende tutti i rischi espressamente indicati nella normativa di vigilanza che rappresentano un insieme completo e sostanziale dei potenziali rischi cui può essere esposto il Gruppo in funzione delle caratteristiche della propria operatività ed indipendentemente dal perimetro esclusivamente bancario del Gruppo stesso.

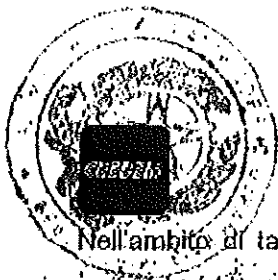
L'analisi ha altresì fornito gli elementi utili ad una corretta applicazione del principio di proporzionalità richiamato dalle Disposizioni (gruppo bancario domestico con Società Capogruppo quotata e con significativa prevalenza di attività bancaria tradizionale) con particolare riferimento alle modalità di pagamento dei *bonus* per il personale più rilevante.

I risultati dell'analisi hanno consentito di qualificare come rilevanti le seguenti società:

- Credito Emiliano (Capogruppo);
- Credemleasing;
- Banca Euromobiliare;
- Euromobiliare Asset Management SGR;
- Credemvita¹.



¹ Posto dunque che le società assicuratrici non rientrano nel perimetro del Gruppo bancario, si precisa che nell'applicazione delle Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione, Credem ha deciso di estendere anche alle società non facenti parte di tale perimetro la disciplina dettata da Banca D'Italia. Peraltro la successiva normativa emanata da Isvap in materia (Regolamento n° 30 del 9 Giugno 2011), nonostante di minor dettaglio rispetto a quella del settore bancario, richiede espressamente alle imprese assicuratrici di "tenere conto degli orientamenti più dettagliati sanciti in ambito internazionale, già in vigore per il settore bancario...omissis...".



Nell'ambito di tali Società sono state quindi identificate le categorie di personale la cui attività professionale può avere un impatto significativo sul profilo di rischio per il Gruppo ("personale più rilevante") attraverso la verifica delle seguenti caratteristiche:

- posizione organizzativa ricoperta e conseguenti responsabilità gerarchiche, gestionali e di coordinamento che ne derivano, con riferimento al *business* o alla funzione di competenza;
- capacità di influenzare il profilo di rischio complessivo del Gruppo con riferimento a specifiche aree di rischio.

Compongono quindi il personale più rilevante:

- In Credito Emiliano (24 *risk taker*),
 - gli Amministratori che compongono il Comitato Esecutivo;
 - Il Direttore Generale, i membri della Direzione Centrale²;
 - gli altri Responsabili di *Business Unit* e i Capi Servizio;
 - i Responsabili e personale di livello più elevato delle funzioni di controllo, di cui si dirà nel capitolo successivo;
 - altri soggetti che assumono rischi in modo significativo (cd. "altri *risk takers*")³.
- nelle altre Società del Gruppo rilevanti⁴ (5 *risk taker*),
 - I Direttori Generali;
 - I Vice Direttori Generali.

Al personale più rilevante così come sopra individuato, si applicano i criteri più severi e le regole di maggiore dettaglio delle Disposizioni, secondo un principio di proporzionalità che tiene conto delle caratteristiche dei peculiari del Gruppo.

4.2 Pay-Mix e benchmarking retributivo

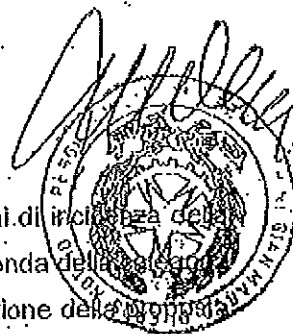
L'equità e la competitività della remunerazione totale del personale e il peso delle sue diverse componenti sono monitorate nel continuo attraverso il confronto interno e con il mercato del lavoro del settore bancario.

Il *mix* retributivo è oggetto di discussione e valutazione all'interno del Comitato Nomina e Remunerazione e delle funzioni di *People Management* e *Governance and Compensation Policy* al fine assicurare un corretto bilanciamento tra le componenti fisse e quelle variabili di breve e medio termine, tenendo in debita considerazione le indicazioni della normativa esistente.

² DG e membri della Direzione Centrale sono altresì qualificati dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi del Regolamento CONSOB in materia di operazioni con parti correlate.

³ E' stata inoltre svolta l'analisi del personale la cui retribuzione totale si colloca nella medesima fascia retributiva delle categorie precedenti. In funzione della regolamentazione interna e delle deleghe attribuite, non è stata ravvisata la possibilità di assunzione di rischi rilevanti per il personale appartenente a questa categoria.

⁴ Per Credemvita, oltre al DG e VDG, l'inclusione del Responsabile della Funzione di Revisione Interna e del Risk Manager tra i *risk takers* viene dall'assessment formalizzato dalla Compagnia e posto a base delle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea del soci in ottemperanza al Reg. Isvap n. 39, sulla base dell'esame della posizione rivestita, del grado di responsabilità, delle deleghe esecutive e dell'analisi del rischio.



Al fine di prevenire situazioni non coerenti, sono stabiliti *ex ante* limiti massimi di incidenza della retribuzione variabile rispetto a quella fissa, opportunamente differenziati a seconda della categoria di personale. Tali limiti, sono stati rivisti a fine 2012, in occasione dell'elaborazione della proposta relativa ai sistemi incentivanti 2013, così come riportato nei relativi Capitoli della presente Relazione.

Per il personale più rilevante la politica di remunerazione prevede un'importante incidenza della retribuzione variabile, coerentemente con le nostre caratteristiche e una cultura aziendale fortemente permeata dall'attenzione verso una *performance* sostenibile nel tempo, consentendo da un lato, l'allineamento tra gli interessi degli azionisti e del *management* e, dall'altro, scoraggiando comportamenti eccessivamente orientati al rischio o che possono compromettere la correttezza dei rapporti con la clientela.

In considerazione della stretta correlazione tra i premi maturati ed i risultati aziendali (con la previsione che i *bonus* possano anche azzerarsi completamente) e, con l'obiettivo di meglio bilanciare il rapporto tra "fisso" e "variabile", vengono periodicamente valutati ed effettuati interventi sulla componente fissa in modo selettivo e in coerenza con gli incarichi e le responsabilità assegnate.

Il confronto con il mercato del lavoro del settore bancario fornisce ulteriori elementi di valutazione. A tal proposito è stata attivata da tempo, con il supporto della società di consulenza esterna, un'analisi annuale sulla struttura retributiva delle posizioni relative al personale più rilevante, realizzata anche attraverso un idoneo sistema di pesatura delle posizioni, confrontata con il mercato. Tale analisi consente quindi di avere i riferimenti necessari per assicurare che la componente fissa sia sufficientemente elevata da consentire alla parte variabile di contrarsi sensibilmente.

Il materiale viene poi discusso all'interno del Comitato Nomine e Remunerazioni per gli opportuni spunti di riflessione.

Mix retributivo per il personale più rilevante del Gruppo Credem⁽¹⁾

Mix retributivo	Ripartizione fissa	variabile di breve termine	variabile di medio termine	Totale
Credem	72,3%	15,3%	12,4%	100%
Mercato	76,5%	13,8%	9,7%	100%

⁽¹⁾ Dal 2012. Per rendere il confronto omogeneo, i dati Credem riferiti al variabile di breve e di medio termine sono assoggettati agli stessi criteri di ripartizione applicati al mercato: per "variabile di breve termine" si intende la quota up-front del *bonus* annuale mentre la voce "variabile di medio termine" comprende il premio del sistema incentivante pluriennale e le quote differite del *bonus* annuale. I riferimenti di mercato si basano sul valore mediano.



Anche il posizionamento retributivo delle principali famiglie professionali è oggetto di specifica analisi rispetto alle prassi di mercato. Ciò avviene annualmente con la partecipazione ad indagini proposte dall'ABI con il supporto della stessa Società di consulenza esterna da noi utilizzata a questi fini. Le analisi di mercato forniscono informazioni utili che costituiscono uno degli elementi considerati in sede di revisione dei trattamenti retributivi del personale.



5 Remunerazione degli Amministratori

5.1 Politica di remunerazione 2012

Nel 2012 la politica di remunerazione degli Amministratori, approvata dall'Assemblea del 27 Aprile 2012 contemporaneamente alla nuova nomina dei Consiglieri stessi, si è articolata sui seguenti elementi:

- a) compensi stabiliti dall'Assemblea, per l'incarico e per la partecipazione alle riunioni collegiali (art. 2364, comma 1, n. 3 c.c. e art. 2389, comma 1 e 2 c.c.);
- b) compensi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione ai comitati (art. 2389, comma 3, c.c.);
- c) compensi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni, per particolari cariche conferite agli Amministratori (art. 2389, comma 3, c.c.).

Per quanto riguarda Credito Emiliano, il compenso corrisposto agli Amministratori per la voce sub. a) è complessivamente costituito da un importo fisso e da un gettone per la presenza alle singole riunioni del relativo Organo Collegiale.

Tale compenso è stato determinato, conformemente alle previsioni di legge, dall'Assemblea dei Soci, come pure la quantificazione dell'ammontare dei gettoni di presenza per le riunioni degli Organi Collegiali investiti di poteri delegati, quali il Comitato Esecutivo e il Comitato Fidl.

Il compenso corrisposto agli Amministratori investiti di particolari cariche è stato quantificato, anche sulla base di quanto contemplato dalla normativa, con il parere del Collegio Sindacale e, dal Consiglio di Amministrazione, tenendo conto dell'impegno concretamente richiesto a ciascuno di essi.

Oltre agli Amministratori partecipanti al Comitato Esecutivo, nel corso del 2012 rivestono particolari cariche, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione: i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione; ii) i Vice Presidenti del Consiglio di Amministrazione; iii) gli Amministratori partecipanti ai Comitati Consiliari Interni (Comitato per il Controllo Interno, Comitato Nomine e Remunerazioni e Comitato Amministratori Indipendenti).

A favore del Presidente e dei Vice Presidenti del Consiglio di Amministrazione, è stata inoltre stipulata una polizza di assicurazione contro gli infortuni.

Nel 2012, né gli Amministratori esecutivi né quelli non esecutivi hanno partecipato a piani di incentivazione a breve o medio termine collegati ai risultati economico-finanziari del Gruppo o basati sull'utilizzo di strumenti finanziari.

I compensi singolarmente percepiti da ciascun componente del Consiglio di Amministrazione per l'anno 2012 sono riportati nella Tabella 1 "Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di



Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategica e altro personale più rilevante", in allegato.

Per quanto riguarda le Società del Gruppo, i compensi degli Amministratori per l'incarico (art. 2364, comma 1, n. 3 c.c.) sono stati determinati dall'Assemblea dei Soci in un importo fisso annuo. I Consigli di Amministrazione delle singole Società del Gruppo hanno stabilito la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche (art. 2389, comma 3 c.c.), sentito il parere del Collegio Sindacale e quello della Capogruppo.

Non sono stati stipulati accordi che prevedono indennità in caso di dimissioni o revoca senza giusta causa o se il rapporto cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, né esistono accordi che prevedono l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico e, ancora, non sono stati stipulati con gli Amministratori contratti di consulenza per un periodo successivo alla cessazione del rapporto. Non esistono, infine, accordi con gli Amministratori che prevedono compensi per impegni di non concorrenza.

5.2 Politica di remunerazione 2013

Per quanto riguarda gli Amministratori non Esecutivi di Credito Emiliano, la proposta relativa all'anno 2013 conferma la struttura retributiva deliberata dall'Assemblea del 27 Aprile 2012.

Salvo ulteriori esigenze che il Consiglio di Amministrazione identificherà sulla scorta delle concrete necessità sociali, le particolari cariche rivestite nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, così come illustrate nel precedente paragrafo, saranno le uniche a caratterizzare anche l'esercizio 2013.

Gli emolumenti corrisposti agli Amministratori non Esecutivi non sono quindi collegati ai risultati economici conseguiti dal Gruppo Credito Emiliano e gli stessi non partecipano pertanto ad alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

Per quanto riguarda invece gli Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano (considerati come tali i componenti del Comitato Esecutivo che in tale veste si reputano rientranti nel perimetro del personale più rilevante), la proposta di remunerazione per il 2013 prevede l'applicazione di un sistema incentivante che, come esaminato e valutato favorevolmente dal Consiglio di Amministrazione del 20 Dicembre 2012 su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni, replica i medesimi meccanismi previsti per il personale più rilevante della Capogruppo. Più in particolare:

Gate di accesso

Al fine di assicurare che le remunerazioni variabili siano erogate in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria del Gruppo, l'attivazione del sistema incentivante degli Amministratori Esecutivi è collegata a:



- livello minimo di *Core Tier 1 Ratio* di Gruppo;
- livello massimo di *Funding Gap* Clientela di Gruppo.

Determinazione del bonus

Coerentemente a quanto previsto per il *Top management* della Capogruppo, l'accesso al *bonus* si attiva al raggiungimento di una soglia minima del superindice composto da:

- utile ante imposte consolidato rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali;
- RORAC di Gruppo.

Sulla base del risultato raggiunto dal superindice si prevede l'erogazione di un premio individuale fino ad un massimo del 60% del compenso annuo previsto per la carica di consigliere in Credito Emiliano.

Modalità di pagamento dei premi individuali (con differimento e aggiustamento *ex-post*, quote in azioni e *claw-back*)

Le modalità di pagamento dei premi sono così articolate:

- quota *up-front* e quota differita: erogazione del 40% del premio *up-front* e differimento del restante 60% nei 3 anni successivi in modo uniforme;
- quota contanti e azioni: 50% contanti (quota esaurita progressivamente con prime rate) e 50% azioni a partire dal 2015 (no *retention*);
- correttivi *ex-post* (riferiti agli obiettivi dell'anno precedente al pagamento della rata):
 - o azzeramento della rata: perdita consolidata di gruppo, *core tier 1* di Gruppo sotto minimi regolamentari (intendendosi a tal fine anche eventuali limiti di *trigger ratio* indicati), RORAC di Gruppo negativo, revoca del mandato per giusta causa, rinuncia al mandato, ricezione dalle Autorità di Vigilanza di sanzioni amministrative.
 - o riduzione al 50% della rata: Utile ante imposte consolidato di Gruppo o RORAC di Gruppo sotto 50% dell'obiettivo, *core tier 1* di Gruppo sotto 85% obiettivo.

E' inoltre prevista una clausola di *claw-back*.

Per quanto riguarda le altre Società del Gruppo, anche nel 2013 i compensi degli Amministratori per l'incarico (art. 2364, comma 1, n. 3 c.c.) saranno determinati dall'Assemblea dei Soci in un importo fisso annuo.

Inoltre, la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche (art. 2389, comma 3 c.c.) è stabilita dai Consigli di Amministrazione delle singole Società del Gruppo, sentito il parere del Collegio Sindacale e quello della Capogruppo.

Per tutti gli Amministratori del Gruppo, infine, per quanto riguarda la politica di fine rapporto, nel 2013 non si rileva alcuna variazione rispetto a quanto previsto per il 2012 in termini di assenza di indennità, benefici non monetari e contratti di consulenza in caso di cessazione dell'incarico.



6. Remunerazione del personale più rilevante dipendente del Gruppo

6.1. Politica di remunerazione 2012

6.1.1. Retribuzione variabile di breve termine

Obiettivi di performance di Gruppo e determinazione del plafond

Il sistema incentivante di breve termine del 2012 per il personale più rilevante di Credito Emiliano, coerentemente alle deliberazioni dell'Assemblea, era subordinato al raggiungimento di obiettivi di:

- redditività;
- rapporto rischio/rendimento;
- solidità patrimoniale riferita ai rischi assunti.

Più precisamente, l'accesso al *plafond* (*bonus pool*) si è attivato avendo raggiunto gli obiettivi definiti in sede di *budget* ed approvati dal Consiglio di Amministrazione in termini di:

- *Core TIER1* di Gruppo;
- Utile Ante Imposte Consolidato (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali);
- *RORAC* di Gruppo.

Per il personale più rilevante delle Società del Gruppo, gli obiettivi reddituali e di rischio erano specifici della Società, con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo.

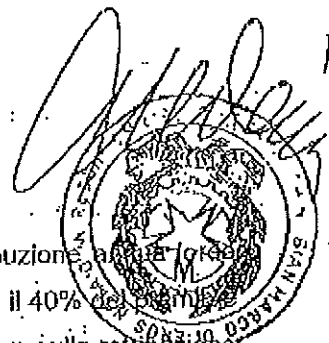
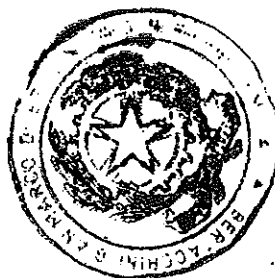
Tali regole, in linea con quanto definito dalle Disposizioni, hanno garantito una simmetria del *bonus pool* con i risultati attesi e la maturazione dello stesso solo al raggiungimento di requisiti reddituali e di adeguate *performance* rischio-rendimento.

Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi è avvenuta sulla base della prestazione individuale, misurata secondo principi di *balanced scorecard* tradotti nelle cd. "Schede KPI" (*Key Performance Indicator*), la cui struttura contemplava, laddove opportuno, aspetti di aggiustamento per il rischio *ex-ante* coerenti con l'ambito di responsabilità del singolo. L'entità del premio è stata determinata considerando anche la complessità del ruolo ricoperto, il *curriculum* personale e l'andamento storico della *performance*.

Modalità di pagamento dei premi individuali (clausole di *malus*, differimenti e aggiustamento *ex-post*, quote in azioni e *claw-back*)

Con riferimento più specifico alle modalità di pagamento dei premi individuali, posto che l'entità del *bonus* individuale di breve termine del personale più rilevante (compresi anche eventuali speciali gratifiche) è stata determinata nel rispetto dei limiti massimi definiti nell'ambito delle deliberazioni



della precedente Assemblea, in caso di *bonus* maggiore del 25% della retribuzione annua lorda (RAL), la prima quota è stata corrisposta *up-front* (aprile 2013), mentre almeno il 40% del premio è stato differito nei 3 anni successivi in modo uniforme. Per i *bonus* la cui incidenza sulla retribuzione fissa dell'anno era inferiore al 25%, si è ritenuto applicabile un principio di proporzionalità ai fini di una semplificazione dei meccanismi di pagamento e differimento. Pertanto, in tal caso, il 100% del *bonus* è stato corrisposto *up-front* e in contanti.

L'entità della quota differita per il personale più rilevante di Credito Emiliano è stata del 60% per il Direttore Generale di Credito Emiliano, del 50% per gli altri membri di Direzione Centrale e del 40% per il restante personale più rilevante.

Le singole quote differite assegnate saranno soggette a specifiche condizioni di aggiustamento al rischio *ex-post*, riferite agli obiettivi dell'anno precedente al pagamento della rata e a meccanismi di *malus* e *claw-back*, così come deliberati dalla precedente Assemblea.

Il pagamento del premio complessivo è così articolato: per il 65% in contanti e per il 35% attraverso l'assegnazione di azioni gratuite (per le quali non è previsto alcun periodo di *retention*).

Le prime quote esauriscono progressivamente la parte in contanti, le restanti esauriscono la parte in azioni.

Le modalità precedentemente esposte (differimenti e strumenti di pagamento) si applicano anche al personale più rilevante delle altre Società del gruppo: l'entità della quota differita è pari al 50% per Direttori Generali e al 40% per l'altro personale più rilevante, mentre rimane invariata la percentuale corrisposta in azioni.

6.1.2 Retribuzione variabile di medio termine

Con l'esercizio 2012 è giunto a scadenza il periodo di riferimento relativo al sistema incentivante di medio termine per il personale più rilevante, denominato "Long Term Incentive Performance Plan 2010-2012" (di seguito, per brevità LTPP), già approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19/02/2010 e rivisto in data 23/06/2011, e legato, coerentemente alle deliberazioni della precedente Assemblea, agli obiettivi del piano strategico elaborato per il medesimo arco temporale.

I parametri a cui era collegata l'attivazione del piano LTPP per il personale più rilevante (ad esclusione di quello appartenente alle funzioni di controllo) erano così determinati:

- condizioni obbligatorie: EVA cumulato di Gruppo 2010 - 2012 positivo e adeguato livello di Core TIER1 Ratio di Gruppo.
- obiettivi: per il personale della Capogruppo Credito Emiliano, utile netto consolidato cumulato 2010 - 2012; per il personale delle altre Società del Gruppo utile netto consolidato e utile netto individuale.



Per quanto riguarda il Piano LTPP 2010-2012 di Credito Emiliano, pur in un contesto di EVA positivo e di adeguati livelli di patrimonializzazione, il grado di raggiungimento degli obiettivi non ha consentito l'attivazione del sistema.

Per quanto riguarda il Piano LTPP 2010-2012 delle altre Società rilevanti del Gruppo, l'accesso al sistema di medio termine si è attivato per CredemVita e Euromobiliare SGR (oltre che per CreaCasa e Credemfactor).

Entità massima del *bonus* e modalità di pagamento dei premi individuali

Per il personale più rilevante delle Società rilevanti del Gruppo per cui si è attivato il sistema incentivante di medio termine, nel rispetto delle pattuizioni e dei limiti massimi previsti, è previsto il pagamento del premio in parte *up-front* (luglio 2013), in parte con differimento nei due anni successivi pro-rata. In particolare, l'entità della quota differita per il personale più rilevante sarà del 50% per i Direttori Generali delle Società del Gruppo rilevanti, per scendere al 40% per il restante personale più rilevante delle Società medesime. Il pagamento del premio avverrà per il 65% in contanti e per il 35% attraverso l'assegnazione di azioni gratuite (per le quali non è previsto alcun periodo di *retention*).

Le prime quote esauriscono progressivamente la parte in contanti, le restanti esauriscono la parte in azioni.

Le singole quote differite già assegnate sono soggette a specifiche condizioni di aggiustamento al rischio *ex-post*, riferite agli obiettivi dell'anno precedente al pagamento della rata, e a meccanismi di *malus* e *claw-back*.

Coerentemente con le nostre politiche retributive, nel corso del 2012, per alcune figure rientranti nel perimetro del personale più rilevante è stato valutato l'utilizzo dello strumento retributivo variabile di tipo *retention* che ha visto l'erogazione di un premio vincolato alla permanenza in azienda per più anni. Lo strumento che ha finalità di assicurare al Gruppo la permanenza di *key people* in un contesto di sostenibilità patrimoniale e correttezza dei comportamenti, è stato determinato nel rispetto dei limiti massimi previsti dall'Assemblea.

A tali erogazioni sono state applicate le più rigorose regole in termini di modalità di pagamento e aggiustamento al rischio applicate ai *bonus*, collegati al sistema incentivante di breve termine (differimento in quattro rate, quota contanti e quota azioni, clausole di *malus* e *claw-back*).

6.1.3 Clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro

Nell'ambito dei sistemi di remunerazione del Gruppo, non sono presenti accordi o clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro.



6.2. Politica di remunerazione 2013

6.2.1. Retribuzione variabile di breve termine



Nel corso della seduta del 20/12/2012 il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato Nomine e Remunerazioni, ha esaminato e valutato favorevolmente i meccanismi del sistema incentivante di breve termine per il personale più rilevante del Gruppo riferiti al 2013.

La proposta, pur in continuità con le impostazioni dell'anno precedente, introduce alcuni elementi di novità volti ad assicurare una sempre maggiore coerenza sia con gli obiettivi di performance, sia con le politiche di gestione dei rischi attuali e prospettici del Gruppo, ma anche una migliore aderenza alle previsioni regolamentari.

Le modifiche introdotte riguardano i meccanismi di accesso, le modalità di pagamento e la dimensione della componente azionaria.

Le caratteristiche del piano incentivante di breve termine del 2013 destinato al personale più rilevante di Credito Emiliano in termini di:

- gate di accesso;
- obiettivi di performance di Gruppo e determinazione del *plafond* (bonus pool);
- assegnazione premi individuali;
- entità massima del *bonus* e modalità di pagamento dei premi individuali (clausole di *malus*, differimenti e agguistamento *ex-post*, quote in azioni e *claw-back*).

si articolano come segue:

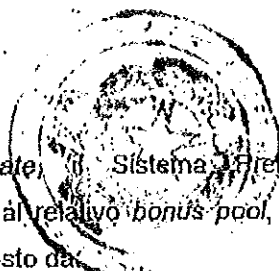
Gate di accesso

Al fine di assicurare che le remunerazioni variabili siano erogate in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria, l'attivazione del sistema incentivante del personale più rilevante di tutte le società del Gruppo è vincolata al raggiungimento di determinati livelli di *Core TIER 1 Ratio* di Gruppo e di *Funding Gap* Clientela di Gruppo (quest'ultimo indicatore di nuova introduzione che consente di monitorare i livelli di liquidità del Gruppo).

Obiettivi di performance di Gruppo e determinazione del *plafond* (bonus pool)

Superati i gate di accesso, gli indicatori proposti per misurare la performance coprono sia gli ambiti di redditività sia di rischio/rendimento e sono definiti in sede di *budget* ed approvati dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare gli indicatori di cd: "allineamento al rischio" assumono un peso significativo e influenzano in modo sostanziale sia l'accesso al sistema premiante (*risk alignment ex ante*) sia le eventuali necessità di correzione con riferimento ai pagamenti differiti (*risk alignment ex post*).



Verificata l'apertura dei gate, il Sistema Premiante del personale più rilevante, e conseguentemente l'accesso al relativo *bonus pool*, si attivano al raggiungimento di una soglia minima del superindice composto da:

- Utile Anteriore di Gruppo (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali);
- RORAC di Gruppo: indicatore che misura il rapporto tra i margini reddituali e i rischi assunti, la cui incidenza all'interno del superindice è stata incrementata rispetto all'anno precedente.

La dimensione del *bonus pool* è determinata in base al livello di raggiungimento degli obiettivi. Il meccanismo proposto, per mezzo di una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi, assicura una simmetria tra ammontare del *bonus pool* e risultati, consentendo di contrarre sensibilmente il *bonus pool* stesso in caso di mancato raggiungimento del *target* (fino ad azzerarsi).

Per il personale più rilevante delle altre Società, superati i medesimi gate di accesso di Gruppo indicati per Credito Emiliano, gli obiettivi reddituali e di rischio sono specifici della Società medesima (con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo).

Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi è prevista sulla base del risultato della prestazione individuale, misurata secondo principi di *balanced scorecard* tradotti nelle cd. "Schede KPI" (*key performance indicator*).

Le Schede KPI sono costruite secondo una logica che contempla, laddove opportuno, aspetti di aggiustamento per il rischio *ex-ante* coerenti con l'ambito di responsabilità del singolo.

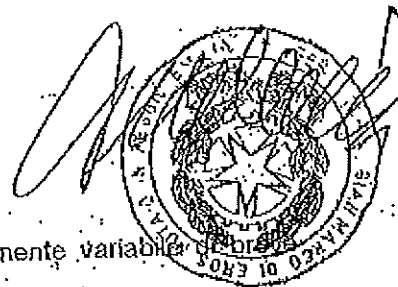
Nello specifico gli obiettivi sono coerenti con l'area di responsabilità ed il livello decisionale del singoli e articolati su tre aree:

- redditività;
- rischio e processi;
- gioco di squadra.

Pertanto, una volta superati i cancelli di Gruppo e definita l'entità del *bonus pool* disponibile, l'ammontare del premio individuale è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni, in base a:

- risultato della prestazione individuale ("Scheda KPI");
- complessità gestionale del ruolo ricoperto;
- curriculum personale e andamento storico della *performance*.

Entità massima del *bonus* annuale e modalità di pagamento dei premi individuali (con differimento e aggiustamento *ex-post*)



Per quanto attiene il limite massimo annuo di incidenza della componente variabile del premio sul fisso, le soglie definite per il 2013 sono state riviste come segue:

- 1 volta la RAL per Direttore Generale e tutto il restante personale più rilevante di Credito Emiliano e delle altre società rilevanti del Gruppo;

Il pagamento del premio complessivo è così articolato:

- contanti, 50% per DG e Direzione Centrale di Credito Emiliano e 60% per Altro personale più rilevante di Credito Emiliano e delle altre società rilevanti del Gruppo;
- assegnazione di azioni gratuite (per cui non è prevista alcuna *retention*), 50% per DG e Direzione Centrale di Credito Emiliano e 40% per Altro personale più rilevante di Credito Emiliano e delle altre società rilevanti del Gruppo.

Le prime rate esauriscono progressivamente la quota in contanti, con le restanti si esaurisce la quota in azioni.

In caso di *bonus* maggiore del 25% della RAL o maggiore di 100.000 Euro, è prevista la corresponsione della prima quota *up-front* ad aprile 2014, mentre almeno il 40% del premio è differito nei tre anni successivi in modo uniforme (la quota di differimento è diversificata secondo le medesime modalità descritte in precedenza con riferimento al 2012). Le singole quote differite saranno soggette alle medesime condizioni di *malus* e aggiustamento al rischio *ex-post* previste per le quote del *bonus* 2012. In particolare le quote differite sono:

- non erogate in caso di:
 - risoluzione rapporto per iniziativa azienda prima del 31/03 dell'anno di pagamento della rata;
 - dimissioni prima del 31/03 dell'anno di pagamento della rata;
 - ricezione dagli organi e/o funzioni aziendali competenti di contestazione o comunicazione che rilevano lo svolgimento di una prestazione professionale contraria agli obblighi di buona fede e correttezza;
 - perdita consolidata di Gruppo o RORAC di Gruppo negativo;
 - Core TIER1 Ratio di Gruppo inferiore a minimi regolamentari;
- ridotte al 50% in caso di:
 - Utile Ante Imposte di Gruppo (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali), o RORAC di Gruppo inferiori al 50% dell'obiettivo fissato;
 - Core TIER1 Ratio di Gruppo inferiore all'85% dell'obiettivo (fatto salvo operazioni straordinarie e/o variazioni normative).

E' inoltre confermata una clausola di *claw-back* nel caso in cui nel periodo successivo all'erogazione del premio la banca dovesse accertare comportamenti fraudolenti senza i quali non sarebbero stati raggiunti gli obiettivi o tali da vanificare l'obiettivo raggiunto, il dipendente sarà tenuto alla restituzione parziale o totale del premio netto ricevuto.



Qualora il *bonus* abbia un'incidenza contenuta, inferiore al 25% della RAL (fino ad un massimo di 100.000 Euro), si ritiene applicabile un principio di proporzionalità ai fini di una semplificazione dei meccanismi di pagamento. Si procederà quindi alla corresponsione del premio *up-front* e in contanti.

Oltre al sistema premiante di breve termine, potranno essere utilizzati in modo selettivo strumenti incentivanti quali forme di riconoscimento per la realizzazione di progetti di carattere straordinario (cd. speciali gratifiche) a cui saranno applicate le medesime rigorose regole applicate ai *bonus di breve termine* (differimento con aggiustamento al rischio, quota contanti e quota azioni, clausole di *malus* e *claw-back*).

6.2.2 Retribuzione variabile di medio termine

Come già descritto al paragrafo 6.1.2, nel corso del 2012 si è concluso il "Long Term Incentive Performance Plan 2010-2012" legato agli obiettivi del piano strategico.

Nel corso dell'anno, il Consiglio di Amministrazione, con il coinvolgimento del Comitato Nomine e Remunerazioni, valuterà le ipotesi legate allo sviluppo di un nuovo sistema incentivante di medio termine per il personale più rilevante e per la fascia alta del *middle management*, nel rispetto dei principi fondanti la Politica di Remunerazione di Gruppo approvati dall'Assemblea e delle vigenti disposizioni di vigilanza in materia.

Tra gli altri strumenti a medio termine a disposizione per l'attuazione delle politiche retributive è previsto l'utilizzo in maniera mirata e selettiva di *retention* con erogazione di premi vincolati alla permanenza in azienda per più anni, previo parere del Comitato Nominine e Remunerazioni e successiva delibera da parte del Consiglio di Amministrazione. Tale strumento ha finalità di assicurare al Gruppo la permanenza di *key people* in un contesto di sostenibilità e correttezza dei comportamenti.

Per il personale più rilevante, a tali erogazioni sono applicate le più rigorose regole in termini di modalità di pagamento e aggiustamento al rischio previste per *bonus* collegati al sistema incentivante di breve termine (differimento in quattro rate, quota contanti e quota azioni, clausole di *malus* e *claw-back*).

6.2.3 Clausole particolari in caso di risoluzione del rapporto di lavoro

Le indennità previste in caso di risoluzione del rapporto di lavoro sono definite dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro.

Non sono presenti compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro che, se attivati, dovrebbero essere comunque collegati alla *performance* e ai rischi assunti e soggetti a modalità di pagamento in linea con quanto previsto dalle Disposizioni.



Non sono presenti benefici pensionistici discrezionali.



7 Remunerazione dei Responsabili delle funzioni di controllo

Il perimetro delle funzioni di controllo è definito come segue:

- Responsabili delle funzioni di controllo (di seguito "Responsabili"⁵):
 - Responsabili della funzione di Revisione Interna (Capo Servizio Audit);
 - Capo Servizio Rischi;
 - Compliance Officer;
 - Risk Officer;
 - Dirigente Preposto alla verifica dei dati contabili e finanziari;
 - Responsabile Ufficio Governance & Compensation Policy.

Come anticipato in precedenza, queste figure rientrano, ai sensi delle Disposizioni, nell'ambito del perimetro del personale più rilevante e pertanto, con riferimento alla quota variabile della loro remunerazione, sono oggetto di particolari cautele descritte di seguito.

- Altro personale appartenente alle funzioni di controllo sopra elencate (di seguito "altro personale").

7.1 Politica di remunerazione 2012

7.1.1 Ributizione variabile di breve termine

Per i Responsabili e per l'altro personale delle funzioni di controllo le politiche di incentivazione 2012 erano state elaborate in modo coerente con i compiti assegnati, avendo cura di evitare situazioni in conflitto rispetto alle aree aziendali soggette al loro controllo. Con particolare riferimento ai Responsabili (che rientrano a pieno titolo nell'accezione di personale più rilevante), il relativo sistema premiante era così articolato:

Determinazione plafond e condizioni di sostenibilità

In una logica di sostenibilità dei risultati e di mantenimento della solidità patrimoniale del Gruppo, l'attivazione del plafond era prevista solo al superamento di una soglia minima del 50% degli obiettivi previsti per il personale più rilevante.

⁵ Capo Servizio AUDIT, Capo Servizio RISCHI, Compliance Officer, Risk Officer e Dirigente Preposto alla verifica dei dati contabili e finanziari, sono altresì qualificati dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi del Regolamento CONSOB in materia di operazioni con parti correlate.



Con riferimento al 2012, essendosi avverata la condizione, il *plafond* è stato attivato.

Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi è avvenuta sulla base della prestazione individuale misurata attraverso la cosiddetta "Scheda KPI", costruita con un repertorio di indicatori coerente con le mansioni svolte, definite nei rispettivi regolamenti di funzione, senza alcun legame diretto con i risultati dei settori aziendali soggetti al loro controllo.

Entità massima del *bonus* annuale, allineamento al rischio *ex-post*, regole di *malus* e modalità di pagamento

Posto che l'entità del *bonus* individuale è stata fissata nel rispetto dei limiti definiti (0,5 volte la RAL), per i Responsabili delle funzioni di controllo si applicano le stesse regole previste per l'altro personale più rilevante in termini di modalità di pagamento, allineamento al rischio, regole di *malus* e *claw-back*.

7.1.2 Strumenti incentivanti di medio termine 2010-2012

Con l'esercizio 2012 è giunto a scadenza il periodo di riferimento relativo al sistema incentivante di medio termine per il personale più rilevante e l'altro *management* appartenente alle funzioni di controllo, già approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19/02/2010 e rivisto in data 23/06/2011 ai fini degli adeguamenti previsti dalla Disciplina.

Il sistema prevedeva che venisse accantonato per ciascun anno di riferimento uno specifico premio subordinato, *in primis*, al fatto che il Gruppo in ciascun anno presentasse il bilancio in utile e ad adeguati condizioni di patrimonializzazione (livello di Core TIER1 Ratio), quindi al raggiungimento degli obiettivi individuali annuali.

Essendosi avverate le condizioni sopra indicate, per il personale più rilevante è previsto il pagamento di una prima quota *up-front* (luglio 2013), mentre il 50% del premio sarà differito nei due anni successivi in modo uniforme. Il pagamento del premio complessivo avviene per il 65% in contanti e per il 35% attraverso l'assegnazione di azioni gratuite (per le quali non è previsto alcun periodo di *retention*).

Le prime rate esauriscono progressivamente la quota in contanti, con le restanti si esaurisce la quota in azioni.

Le singole quote differite già assegnate sono soggette a specifiche condizioni di aggiustamento al rischio *ex-post* riferite agli obiettivi dell'anno precedente al pagamento della rata e a meccanismi di *malus* e *claw-back*, così come deliberati dalla precedente Assemblea.



Per il restante personale delle funzioni di controllo destinatarie del sistema incentivante di medio termine non si applicano meccanismi di differimento o pagamento in strumenti finanziari.



7.2 *Politica di remunerazione 2013*

Nel corso della seduta del 20/12/2012 il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato Nomine e Remunerazioni, ha esaminato e valutato favorevolmente i meccanismi del sistema incentivante di breve termine 2013 per il personale appartenente alle funzioni di controllo. La proposta tende a rafforzare l'aderenza alla previsioni regolamentari confermando l'assenza di qualsiasi collegamento del *bonus* a obiettivi di tipo economico e prevedendo alcune modifiche nei meccanismi di accesso in linea con la verifica di adeguate situazioni di solidità patrimoniale e di liquidità. Per il personale più rilevante le modifiche riguardano anche le modalità di pagamento e la dimensione della componente azionaria.

Più in dettaglio, le caratteristiche del piano incentivante di breve termine del 2013 sono le seguenti:

Condizioni di sostenibilità

In una logica di sostenibilità dei risultati e di mantenimento della solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo, il *plafond* si attiva in assenza di perdite d'esercizio consolidate e al verificarsi di adeguati livelli di *Core TIER1 Ratio* di Gruppo, *RORAC* di Gruppo e *Funding Gap* Clientela.

Assegnazione premi individuali

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi avviene sulla base della prestazione individuale misurata attraverso la cosiddetta "Scheda KPI", costruita con un repertorio di indicatori coerente con le mansioni svolte, definite nei rispettivi regolamenti di funzione, senza alcun legame diretto con i risultati dei settori aziendali soggetti al loro controllo.

Allineamento al rischio ex-post, regole di malus e modalità di pagamento

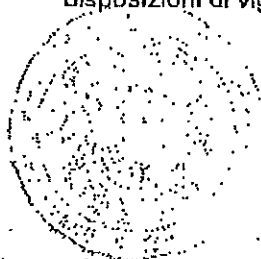
Per quanto attiene il limite massimo annuo di incidenza della componente variabile di breve termine sul fisso, la soglia definita per il 2013 è stata rivista in 0,4 volte la RAL.

Ai Responsabili delle funzioni di controllo si applicano, inoltre, le stesse regole previste per l'altro personale più rilevante in termini di modalità di pagamento; allineamento al rischio, regole di *malus* e *claw-back*.

Anche per le funzioni di controllo, nel corso dell'anno, il Consiglio di Amministrazione, con il coinvolgimento del Comitato Nomine e Remunerazioni, valuterà la strutturazione di sistemi incentivanti di medio termine per il personale delle funzioni di controllo, nel rispetto dei principi



enunciati dalla Politica di Remunerazione di Gruppo approvati dall'Assemblea e delle vigenti disposizioni di vigilanza in materia.





8 Remunerazione dei dipendenti

Per quanto riguarda la restante parte del personale dipendente diverso dal "più rilevante" e dalle funzioni di controllo, descriviamo le modalità di utilizzo degli strumenti tipici della politica di remunerazione 2012 e 2013.

8.1 Politica di remunerazione 2012

8.1.1 Ritribuzione variabile di breve termine

I meccanismi di incentivazione di breve termine per personale dipendente sono stati disegnati in coerenza con una logica complessiva di sostenibilità, tenendo quindi conto dei livelli di adeguatezza patrimoniale, dei rischi e di una corretta gestione delle relazioni con la clientela.

Più precisamente, l'accesso al *bonus pool* per l'altro personale della Capogruppo si è attivato essendo stati superati gli obiettivi definiti in sede di *budget* ed approvati dal Consiglio di Amministrazione in termini di:

- Core TIER1 di Gruppo;
- Utile Ante Imposte Credito Emiliano (rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali);
- RORAC di Credito Emiliano.

Per il personale delle Società del Gruppo, gli obiettivi reddituali e di rischio erano specifici della Società, con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo.

L'impostazione descritta ha assicurato una simmetria della dimensione del *bonus pool* con i risultati attesi e la maturazione dello stesso solo al raggiungimento di requisiti reddituali e di adeguate *performance* rischio-rendimento.

Con riferimento al 2012, essendo stati raggiunti gli obiettivi fissati e attivato l'accesso al *bonus pool*, i singoli premi sono stati determinati sulla base del livello di raggiungimento della prestazione individuale, tenuto conto del ruolo ricoperto, del *curriculum* personale e dell'andamento storico della *performance*.

8.1.2 Ritribuzione variabile di medio termine

Come già descritto al paragrafo 8.1.2, con l'esercizio 2012 è giunto a scadenza il periodo di riferimento relativo al sistema incentivante di medio termine destinato, oltre che al personale più rilevante, anche alla fascia alta del *middle management* di Gruppo, rispetto al quale valgono le medesime considerazioni in merito ai meccanismi di attivazione già espresse in precedenza.

Al beneficiari non appartenenti al perimetro del personale più rilevante, per i quali ricorrono le condizioni di attivazione, il pagamento è corrisposto in un'unica rata differita a luglio 2013.



In un contesto complessivo di adeguatezza patrimoniale, finanziaria e di obiettivi di costo, nel corso del 2012, per una fascia di popolazione con prestazioni individuali eccellenti è stato valutato l'utilizzo di uno strumento retributivo variabile di tipo *retention* che ha visto l'erogazione nei confronti dei beneficiari di un premio vincolato alla permanenza in azienda per più anni. Lo strumento, coerentemente con le politiche retributive approvate, è stato finalizzato ad assicurare al Gruppo, la permanenza di professionalità manageriali, commerciali o tecnico-specialistiche in costanza di risultato.

L'utilizzo di *bonus bank*, strumento che consiste nell'assegnazione di un premio al termine di un dato periodo temporale subordinato al raggiungimento di obiettivi individuali annuali, è stato salutario e rivolto a personale impiegato in ruoli commerciali o con competenze specialistiche importanti in una logica di fidelizzazione e stabilizzazione del rapporto di lavoro.

8.2 Politica di remunerazione 2013

8.2.1 Retribuzione Fissa

L'ormai consolidato approccio meritocratico della politica retributiva del Gruppo con riferimento alla componente fissa, ne prevede l'evoluzione (in termini di inquadramento, incremento di stipendio e compensi) in maniera strettamente correlata ai diversi livelli di responsabilità raggiunti (rilevanza della posizione ricoperta), alla capacità di replicare con continuità i risultati nel tempo (sostenibilità della *performance*) ed allo sviluppo di competenze distintive (criticità della persona).

Per fidelizzare persone di valore vengono proposti patti collegati a specifici compensi fissi. Si tratta di patti di prolungamento dei termini di preavviso (cd. PTP) e patti di non concorrenza (cd. PNC). In questo modo il dipendente si impegna a fornire, in caso di dimissioni volontarie, un periodo di preavviso superiore a quello previsto contrattualmente (per il PTP) oppure a non svolgere attività in concorrenza nei confronti del Gruppo (per il PNC).

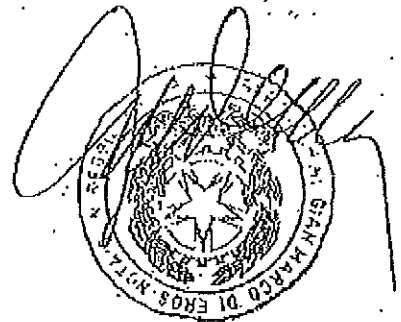
8.2.2 Retribuzione variabile di breve termine

Nel corso della seduta del 20/12/2012 il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato Nomine e Remunerazioni, ha esaminato e valutato favorevolmente i meccanismi del sistema incentivante di breve termine 2013 per l'altro personale dipendente (diverso dal più rilevante).

La proposta, coerentemente a quanto effettuato per il personale più rilevante e le funzioni di controllo, introduce elementi di novità riguardanti i meccanismi di accesso e l'entità massima del *bonus* annuale. Pertanto, le caratteristiche del sistema in termini di:



- *gate* di accesso;
 - obiettivi di *performance* e determinazione del *plafond* (*bonus pool*);
 - assegnazione premi individuali;
 - entità massima del *bonus*
- si articolano come segue:



Gate di accesso

Al fine di assicurare che le remunerazioni variabili siano erogate in un contesto di adeguatezza patrimoniale e finanziaria del Gruppo l'attivazione del sistema incentivante è collegata agli stessi livelli di *Core TIER 1 Ratio* di Gruppo e *Funding Gap* Clientela di Gruppo previsti dal Sistema 2013 del personale più rilevante.

Obiettivi di *performance* di Gruppo e determinazione del *plafond*

Il sistema premiante 2013 per il personale dipendente Credito Emiliano si attiva al raggiungimento dei seguenti obiettivi reddituali e di rischio-rendimento definiti in sede di *budget* ed approvati dal Consiglio di Amministrazione:

- Utile Ante Imposte Credito Emiliano rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali;
- RORAC Credito Emiliano.

L'accesso al *bonus pool* avviene in base al livello di raggiungimento degli obiettivi. Il meccanismo proposto, già applicato nel 2012, assicura una simmetria tra ammontare del *bonus pool* e risultati. Esso consente di contrarre sensibilmente il *bonus pool* in caso di mancato raggiungimento del *target* (fino ad azzerarsi), applicando una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi.

Per il personale delle Società del Gruppo gli obiettivi reddituali e di rischio sono specifici della Società, con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo.

Assegnazione premi individuali

La coerenza tra gli obiettivi aziendali e gli obiettivi individuali è realizzata con un sistema di *key performance indicator* (KPI) attraverso il quale gli obiettivi aziendali vengono distribuiti a cascata nella struttura organizzativa sino a livello del singolo dipendente. Oltre ad obiettivi legati a risultati di *business*, coerentemente alle mansioni svolte, sono contemplati obiettivi di presidio dei rischi, di correttezza rispetto alla relazione con la clientela e nello svolgimento dei processi aziendali.

L'effettiva partecipazione del singolo ai premi avviene dunque sulla base del risultato della prestazione individuale, misurata secondo principi di *balanced scorecard* tradotti nelle cd. "Schede KPI", tenuto conto della complessità del ruolo ricoperto, del *curriculum* personale e dell'andamento storico della *performance*.



Entità massima del bonus annuale

Per quanto attiene il limite massimo annuo di incidenza della componente variabile di breve termine sul fisso (bonus e altre forme di incentivazione eventuali), la soglia è fissata in 1 volta la RAL per i Dirigenti e 0,75 volte la RAL per altro personale. I limiti sono validi sia per i dipendenti Credito Emiliano sia per quelli delle altre Società del Gruppo.

In via complementare al sistema incentivante sopra descritto, è prevista l'attivazione di "campagne commerciali" destinate a premiare il raggiungimento di particolari risultati positivi da parte della rete territoriale. Tali iniziative sono preventivamente approvate dagli organi competenti ai sensi del "Regolamento People Management" e prevedono lo stanziamento di premi o *bonus pool* (nei limiti delle previsioni di spesa definite), *in primis*, al verificarsi di condizioni di sostenibilità *ex-ante* e *risk adjusted*, quindi, al raggiungimento dei risultati commerciali definiti.

Le campagne sono elaborate nel rispetto dei principi di una corretta gestione della relazione e del migliore interesse del cliente e mai riferite a singoli prodotti bancari o d'investimento.

L'erogazione del premio al singolo avviene esclusivamente in costanza di rapporto. In assenza di contestazioni, sanzioni disciplinari o rilievi ispettivi connessi con la violazione degli obblighi di buona fede e correttezza dei comportamenti.

8.2.3 Retribuzione variabile di medio termine

Per quanto riguarda lo strumento incentivante di medio termine, valgono le considerazioni effettuate per il personale più rilevante e le funzioni di controllo. Nel corso dell'anno, il Consiglio di Amministrazione, con il coinvolgimento del Comitato Nomine e Remunerazioni, valuterà le ipotesi legate allo sviluppo di un nuovo sistema incentivante di medio termine per la fascia alta del *middle management*, nel rispetto dei principi fondanti la Politica di Remunerazione di Gruppo approvati dall'Assemblea e delle vigenti disposizioni di vigilanza in materia.

E' previsto l'utilizzo di *bonus bank* e *retention* per fidelizzare personale di pregio dell'area commerciale o personale con competenze specialistiche di rilievo, in un contesto di coerenza rispetto alle prestazioni e agli obiettivi di spesa pianificati.



9 Remunerazione collaboratori: Promotori Finanziari e Agenti in Attività Finanziaria

Nell'ambito della categoria dei collaboratori non legati da rapporto di lavoro subordinato, particolare rilevanza assumono i Promotori Finanziari e gli Agenti in Attività Finanziaria.

Per quanto riguarda i Promotori Finanziari, il reclutamento di questi professionisti avviene in Credito Emiliano e in Banca Euromobiliare mentre per gli Agenti in Attività Finanziaria avviene in Credito Emiliano e presso la Società Creacasa. Tale reclutamento è finalizzato a favorire lo sviluppo dell'attività e del business in modo integrato con le altre reti del Gruppo.

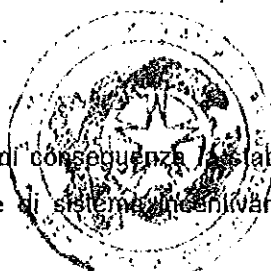
Per quanto attiene l'articolazione della remunerazione, il Resoconto della Consultazione Banca d'Italia-Consob di Luglio 2012 relativo alle Modifiche al Regolamento Congiunto del 29 Ottobre 2007, accogliendo alcune riflessioni poste dall'Associazione di categoria di ASSORETI, fornisce chiarimenti per una corretta applicazione della disciplina Banca d'Italia, con particolare riferimento alla distinzione tra componente fissa ("ricorrente") e variabile ("non ricorrente"). La prima, la parte più stabile e ordinaria della remunerazione, rappresenta l'operatività tipica del promotore/agente nonché il legame di questi con l'intermediario, regolato da un contratto dove si prevede una remunerazione basata su provvigioni che rappresentano il corrispettivo naturale dell'attività promozionale ("compensi tabellari" cioè provvigioni legate alla conclusione dell'affare per effetto dell'intervento del promotore/agente). La seconda ha, invece, una valenza incentivante, poiché condizionata, ad esempio, al raggiungimento di specifici risultati quali l'incremento dei volumi di raccolta netta.

Per quanto riguarda la componente "non ricorrente" si citano i meccanismi incentivante più frequentemente adottati nel Gruppo a favore delle reti in parola:

- sistemi di incentivo a breve termine che premiano lo sviluppo degli affari (*bonus*);
- sistemi incentivanti a medio termine che hanno lo scopo di fidelizzare e consolidare nel tempo il rapporto con i promotori.

Le diverse forme di compenso previste per le reti esterne sono oggetto di esame da parte delle diverse funzioni aziendali competenti al fine di assicurarne nel tempo la corretta qualificazione tra "ricorrente" e "non ricorrente".

In ogni caso la costruzione di sistemi di natura incentivante rientra nell'ambito del più ampio processo di pianificazione e *budgeting* del Gruppo e delle reti in particolare, assicurando solidità e coerenza nell'individuazione degli obiettivi assegnati. Gli stessi obiettivi sono elaborati in maniera da evitare situazioni confliggenti con il perseguimento del miglior interesse del cliente (coerentemente a quanto previsto dalla disciplina di vigilanza). Inoltre, coerentemente a quanto previsto dalle Disposizioni, sono previste una serie di vincoli di accesso ai sistemi (condizioni *ex-ante*) e *claw-back* (condizioni *ex-post*) al fine di assicurare la sostenibilità dei risultati e una condotta sempre orientata alla correttezza della relazione mitigando nel contempo il rischio legale



è reputazionale (salvaguardando di conseguenza l'assetto del Gruppo). I meccanismi utilizzati nell'ambito delle diverse tipologie di sistemi incentivanti, e applicati secondo un principio di proporzionalità, sono:

- le condizioni di accesso legate alla redditività del canale, dell'intermediario o del Gruppo e/o al livello di patrimonializzazione del Gruppo stesso;
- la previsione di indicatori qualitativi nell'ambito degli obiettivi che consentono l'accesso ai sistemi premianti (quali ad esempio "arretrato ordini", assenza o numero reclami, insoluti);
- l'esclusione dall'erogazione dei premi nel caso di cessazione del rapporto di agenzia;
- l'esclusione dall'erogazione dei premi nei casi di applicazione da parte di CONSOB di sanzioni disciplinari concernenti l'attività di promozione finanziaria; svolta nell'interesse della Società, o eventuali provvedimenti sanzionatori da parte della Società stessa;
- esclusione o eventuale restituzione del premio (*claw-back*) qualora siano accertati, anche in via giudiziale, comportamenti scorretti o fraudolenti da parte del promotore/agente, senza i quali non sarebbero stati raggiunti uno o più degli obiettivi assegnati.



10 Benefit

Il Gruppo offre, oltre a quanto previsto dalla legge e dai contratti collettivi nazionali e aziendali di lavoro, i seguenti benefici addizionali:

- prestiti e mutui a tassi agevolati per tutti i dipendenti;
- autovettura aziendale ad uso promiscuo per le figure manageriali oltre ad un certo livello;
- specifica forma di assistenza sanitaria per i membri della Direzione Centrale di Credito Emiliano;

Non esiste alcuna forma pensionistica e previdenziale discrezionale.





11 Conclusioni

La Politica di Remunerazione di Gruppo è allineata agli obiettivi e valori aziendali, alle strategie di lungo periodo e alle politiche di prudente gestione del rischio.

Le scelte effettuate in merito alla politica di incentivazione di breve termine sia per il 2012 sia per il 2013 sono in linea rispetto alle Disposizioni di Vigilanza.

Ciascun elemento della Politica di Remunerazione ha una precisa finalità e riconosce specifiche aree di risultato come di seguito schematizzato:

Finalità e destinatari dei diversi programmi retributivi

Elemento retributivo	Finalità/Aree di risultato	Particolare di rilievo	Altri Management	Responsabili funzionali controllo	Altri dipendenti
Rettibuzione Fissa	Responsabilità, importanza del ruolo, competenza e fidelizzazione	✓	✓	✓	✓
Rettibuzione Variabile di Breve Termine	Obiettivi sostenibili di breve periodo	✓	✓	collegata a specifici parametri di mestiere	✓
Bonus differito	Sostenibilità della performance	✓		✓	
Rettibuzione Variabile di Medio Termine	Creazione di valore nel medio periodo, presidio dei rischi, adeguatezza patrimoniale	✓	ristretto numero di manager	collegata a specifici parametri di mestiere	

In sintesi si ritiene che la remunerazione variabile:

- sia opportunamente parametrata ad indicatori di *performance* annuali e pluriennali, tenuto conto anche dei rischi, del capitale e della liquidità atti a fronteggiarli e dei relativi costi;
- sia simmetrica ai risultati effettivamente conseguiti, fino ad azzerarsi in caso di risultati significativamente inferiori alle previsioni;
- presenti un'incidenza importante della componente variabile nel personale più rilevante, in relazione all'importanza del ruolo e della criticità aziendale della persona;
- con particolare riferimento al personale più rilevante, sia differita per una congrua parte.



12 Tabelle retributive 2012

La presente relazione è corredata di una serie di tabelle riepilogative delle informazioni quantitative relative alle prassi retributive dell'anno 2012.

Tali tabelle hanno lo scopo di assicurare all'Assemblea e al pubblico l'informativa necessaria ai sensi delle disposizioni delle Autorità di Vigilanza già richiamate nel paragrafo "Normativa di riferimento".

Le tabelle:

Tabella 1 "Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategica e altro personale più rilevante⁶;

Tabella 2 "Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle *stock option*, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante⁷;

Tabella 3 "Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante⁸;

sono redatte secondo gli schemi di riferimento indicati da CONSOB e comunque funzionali anche all'assolvimento degli obblighi informativi BANKIT.

Le tabelle:

Tabella 4 "Partecipazioni dei componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo e del Direttore Generale";

Tabella 5 "Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica";

sono redatte ai sensi degli schemi di riferimento indicati da CONSOB⁹.

La **Tabella 6** "Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per aree di attività"

⁶ Redatta ai sensi della Tabella 1 schema n. 7-bis dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; ai sensi della lettera g) dell'Allegato 1 delle "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" emanate da Banca d'Italia in data 30/03/2011 e ai sensi del Titolo IV, Capitolo 1 Sezione II, Allegato A, Tavola 15 lettera (b) della Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 - aggiornamento del 21 dicembre 2011 - "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche".

⁷ Redatta ai sensi della Tabella 3A schema n. 7-bis dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; ai sensi della lettera g) dell'Allegato 1 delle "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" emanate da Banca d'Italia in data 30/03/2011 e ai sensi del Titolo IV, Capitolo 1 Sezione II, Allegato A, Tavola 15 lettera (b) della Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 - aggiornamento del 21 dicembre 2011 - "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche".

⁸ Redatta ai sensi della Tabella 3B schema n. 7-bis dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; ai sensi della lettera g) dell'Allegato 1 delle "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" emanate da Banca d'Italia in data 30/03/2011 e ai sensi del Titolo IV, Capitolo 1 Sezione II, Allegato A, Tavola 15 lettera (b) della Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 - aggiornamento del 21 dicembre 2011 - "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche".

⁹ Redatta ai sensi delle tabelle 1 e 2 dello schema n. 7-ter dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.



è predisposta ai fini delle informazioni aggregate per aree di attività nel Gruppo ai sensi delle Disposizioni Banca D'Italia¹⁰

Le Tabelle 7 e 8 "Piani di compensi basati su strumenti finanziari" sono redatte ai sensi degli schemi di riferimento indicati da CONSOB¹¹.

¹⁰ Redatta ai sensi della lettera b) dell'Allegato 1 delle "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" emanate da Banca D'Italia in data 30/03/2011 e ai sensi del titolo IV, Capitolo 1 Sezione II, Allegato A, Tavola 15 lettera (b) della Circolare Banca D'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 - aggiornamento del 21 dicembre 2011 - "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche".

¹¹ Redatte ai sensi della Tabella 1 (quadro 1 sezione 1 e quadro 1 sezione 2) Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

Nome e Cognome	Carica	Periodo di riferimento	Compensi fissi	Compensi variabili	Indennità di carica	Indennità di rappresentanza	Indennità di partecipazione	Indennità di controllo	Indennità di direzione	Indennità di consulenza	Indennità di rappresentanza	Indennità di partecipazione	Indennità di controllo	Indennità di direzione	Indennità di consulenza
Giorgio Ferrari	Presidente del Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 - 31/12/2012	159,8	22,3	0	0	0	4,2	0	0	4,2	0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			159,8	22,3	0	0	0	4,2	0	0	4,2	0	0	0	0
(II) Compensi da controllare e collegati			45,6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(III) Totale			245,4	22,3	0	0	0	4,2	0	0	4,2	0	0	0	0
Luigi Marimotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 - 31/12/2012	13,2	3,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			13,2	3,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllare e collegati			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(III) Totale			13,2	3,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ignazio Miramonti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 - 31/12/2012	27,9	7,0	0	0	0	4,2	0	0	4,2	0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			27,9	7,0	0	0	0	4,2	0	0	4,2	0	0	0	0
(II) Compensi da controllare e collegati			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(III) Totale			27,9	7,0	0	0	0	4,2	0	0	4,2	0	0	0	0
Franco Temachini	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 - 31/12/2012	13,2	4,0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			13,2	4,0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllare e collegati			34,7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(III) Totale			52,9	4,0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Romano Alfieri	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 - 31/12/2012	41,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			41,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllare e collegati			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(III) Totale			41,5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vincenzo Buonauri	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 - 31/12/2012	13,2	8,8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			13,2	8,8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllare e collegati			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(III) Totale			13,2	8,8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 - 31/12/2012	41,5	16,8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			41,5	16,8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(II) Compensi da controllare e collegati			16,4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(III) Totale			57,9	16,8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

Nome e Cognome	Qualifica	Periodo di riferimento	Compensi fissi	Compensi variabili	Compensi accessori	Totale
Guido Coradi - Membro del Consiglio di Amministrazione						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		01/01/2012 - 31/12/2012	41,5	17,3	0	58,8
(II) Compensi da controllate e collegate			0	0	0	0
(III) Totale			41,5	17,3	0	58,8
Anacleto Fontanesi - Membro del Consiglio di Amministrazione						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		01/01/2012 - 31/12/2012	13,7	11,2	0	24,9
(II) Compensi da controllate e collegate			0	0	0	0
(III) Totale			13,7	11,2	0	24,9
Giorgio Fontanesi - Membro del Consiglio di Amministrazione						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		01/01/2012 - 31/12/2012	27,9	0	0	27,9
(II) Compensi da controllate e collegate			0	0	0	0
(III) Totale			27,9	0	0	27,9
Ugo Medici - Membro del Consiglio di Amministrazione						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		01/01/2012 - 31/12/2012	41,5	13,3	0	54,8
(II) Compensi da controllate e collegate			0	0	0	0
(III) Totale			41,5	13,3	0	54,8
Alberto Milla - Membro del Consiglio di Amministrazione						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		01/01/2012 - 31/12/2012	13,2	0	0	13,2
(II) Compensi da controllate e collegate			33,7	0	0	33,7
(III) Totale			46,9	0	0	46,9
Benedetto Renda - Membro del Consiglio di Amministrazione						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		01/01/2012 - 31/12/2012	42,1	0	0	42,1
(II) Compensi da controllate e collegate			0	0	0	0
(III) Totale			42,1	0	0	42,1
Paola Gina Maria Schwab - Membro del Consiglio di Amministrazione						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		01/01/2012 - 31/12/2012	27,4	0	0	27,4
(II) Compensi da controllate e collegate			0	0	0	0
(III) Totale			27,4	0	0	27,4

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

[illegible]

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

(A) Denominazione	(B) Codice Contabile	(C) Data di riferimento	(D) Descrizione della voce	(E) Compensi per funzioni di amministrazione e controllo	(F) Compensi per funzioni di direzione e coordinamento	(G) Compensi per funzioni di consulenza e assistenza	(H) Compensi per funzioni di rappresentanza	(I) Compensi per funzioni di altro tipo	(L) Totale
Risorse		01/01/2012 - 31/12/2012	a revoca		0	0	25,5	25,5	
I) Compensi nella società che redige il bilancio				775,0	0	496,5	0	1.271,5	72,1
II) Compensi da controllate e collegate			-	19,3	0	0	0	19,3	0
III) Totale				794,3	0	496,5	0	1.290,8	72,1
Risorse		01/01/2012 - 31/12/2012	a revoca		0	0	23,7	23,7	
I) Compensi nella società che redige il bilancio				800,5	0	355,8	0	1.156,3	27,4
II) Compensi da controllate e collegate				25,5	0	0	0	25,5	0
III) Totale				826,0	0	355,8	0	1.181,8	27,4
Risorse		01/01/2012 - 31/12/2012	a revoca		0	0	30,8	30,8	
I) Compensi nella società che redige il bilancio				0	0	0	0	0	0
II) Compensi da controllate e collegate				1.001,1	0	700,4	0	1.701,5	148,1
III) Totale				1.001,1	0	700,4	0	1.701,5	148,1

Note alla Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, al Direttore Generale, agli altri dirigenti con responsabilità strategiche e altro personale più rilevante

[illegible]

Tabella 2: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

[illegible]

Tabella 3: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, degli altri dirigenti con responsabilità strategiche e dell'altro personale più rilevante

Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno		Bonus dell'anno precedente		Erogabili		Erogabili		Altri
			Esigibilità	Importo	Esigibilità	Importo	Esigibilità	Importo			
7 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca (compreso altri Responsabili delle Funzioni di Controllo)										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2012 (delibera 22/12/2011)	309,0	25,8	1,0						
		Piano pluriennale 2010-2012 (delibera 23/05/2011)	30,0	9,0	1,0						
		Retention (delibera 20/12/2012)	30,0	2,5	1,0						
		sistemi premianti anni precedenti (delibera 13/05/2011)						16,8	0		
(II) Compensi da controllate e collegate			369,0	37,3	0			16,8	0	0	
(III) Totale											
5 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate (DGNVG)										
(II) Compensi nella società che redige il bilancio		Sistema premiante 2012 (delibera 13/03/2012, 14/03/2012 e 24/04/2012)	236,0	46,8	1,0						
		Piano pluriennale 2010-2012 (delibera 16/08/2011 e 26/07/2011)	372,6	85,7	1,0						
		Retention (delibera 15/03/2012)	60,0	5,0	1,0						
		sistemi premianti anni precedenti (delibera 31/05/2011, 16/08/2011, 29/06/2011 e 22/07/2011)						31,8	0		
(III) Totale			668,6	137,4	0			31,8	0	0	



[Handwritten signature]

Tabella 5: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Dirigenti con Responsabilità Strategiche	Società Partecipata	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (31/12/2011)	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (31/12/2012)	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (31/12/2012)	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (31/12/2012)
Totale	CREDEM	168.860	2.000	0	168.860



[Handwritten signature]



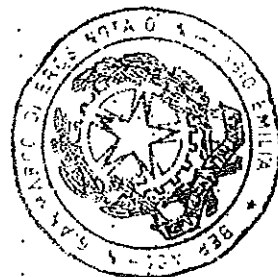
[Handwritten signature]

Tabella 6: Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per area di attività

Area attività	Funzioni	Fisso	Varabile	TOTALE
Banca e Credito	Direzione Centrale	57.648	3.894	55.541
	Credem	185.638	7.783	193.421
	BU Finanza	3.069	335	3.403
	altre società del Gruppo	7.224	959	8.183
Bancassurance		2.808	709	3.517
Asset Management		21.091	2.071	23.163
Attività diverse		3.426	256	3.681

Tabella 7: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Gruppo	Piano di compensi	Strumenti finanziari						Periodo di riferimento
		Strumenti finanziari	Strumenti finanziari	Strumenti finanziari	Strumenti finanziari	Strumenti finanziari	Strumenti finanziari	
Adolfo Bizzocchi	Direttore Generale	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	31.865	cda 15/03/2013 cpr 05/03/2013	N.D.	3,87	2
								3
								2
								3
7 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	124.851	cda 15/03/2013 cpr 05/03/2013	N.D.	3,87	1
								2
								3
								1
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	59.676	cda 15/03/2012 cpr 05/03/2012	N.D.	3,81	2
								3
								1
								2
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	6.066	cda 22/12/2011 cpr 14/12/2011	N.D.	2,89	3
								1
								2
								3



[Handwritten signature]

Tabella 7: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

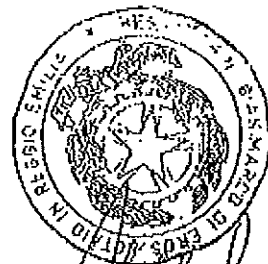
Risorsa	Funzione	Data dell'Assemblea	Tipo di Strumento Finanziario	Valore nominale (€)	Data di scadenza	Valore di mercato (€)	Prezzo di esercizio (€)	Periodo di validità
5 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	25.796	cd.a 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	3,87	1 2 3
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	14.892	cd.a 15/03/2012 cpr 05/03/2012	N.D.	3,81	1 2 3
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	55.642	cd.a 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	N.D.	3 3 4
7 risorse	Altro Personale più rilevante di Credembanca (compreso altri Responsabili delle Funzioni di Controllo)	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	46.596	cd.a 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	4	1 2 3
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	26.169	cd.a 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	3,81	1 2 3
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	5.429	cd.a 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	N.D.	3 3 4
6 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate (DG/VDG)	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	39.357	cd.a 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	3,87	2 3 4
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	22.495	cd.a 15/03/2012 cpr 05/03/2012	N.D.	3,81	2 3 4
		27/04/2012	azioni ordinarie Credem	63.783	cd.a 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	N.D.	3 3 4

Tabella 8: Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Risorsa	Funzione	Data	Strumento	Valore	Maturità	Periodo di validità	Periodo di osservazione
Adolfo Bizzocchi	Direttore Generale	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3
7 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3
5 risorse	Dirigenti con Responsabilità Strategiche - Funzioni di Controllo	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3
7 risorse	Credembanca (compreso altri Responsabili delle Funzioni di Controllo)	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3
6 risorse	Altro Personale più rilevante delle Società controllate (DGVVG)	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	2 3 4



Signori Azionisti,



sottoponiamo alla Vostra approvazione la Politica di Remunerazione e gli strumenti utilizzati per Amministratori, dipendenti e collaboratori, così come illustrati con riferimento all'anno 2013. Tenendo conto delle caratteristiche di gruppo bancario commerciale domestico del Gruppo Credito Emiliano, e fermi restando i principi cardine della Politica di Remunerazione oggetto di auspicata Vostra approvazione, si propone di conferire la facoltà al Consiglio di Amministrazione di definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali all'applicazione della politica retributiva 2013 e alla relativa esecuzione, nel rispetto delle linee guida indicate e delle disposizioni vigenti, adottando ogni più opportuno intervento ai fini di un efficace funzionamento degli strumenti incentivanti. Al fine di dare attuazione al sistema incentivante 2013 per il personale più rilevante, oltre all'eventuale acquisto di azioni che, ove occorrente, sarà sottoposto all'ulteriore approvazione assembleare, l'autorizzazione include sin da ora anche la facoltà di disporre, ai sensi dell'art. 2357 ter del codice civile, delle azioni proprie già in portafoglio, acquistate a fronte dell'autorizzazione dell'Assemblea del 27 Aprile 2012, per l'assegnazione gratuita ai beneficiari, dopo averne stabilito il numero puntuale, considerando quale valore unitario di riferimento dell'azione la media delle quotazioni ufficiali del titolo del 30 gg./cal. precedenti la data in cui il Consiglio di Amministrazione delibera il riconoscimento dei premi.

Inoltre, per quanto riguarda il sistema incentivante di medio termine, si propone di conferire la facoltà al Consiglio di Amministrazione, di valutare, con il coinvolgimento del Comitato Nomine e Remunerazioni, le ipotesi legate allo sviluppo del nuovo sistema incentivante di medio termine per il personale più rilevante e per la fascia alta del *middle management* (comprese le funzioni di controllo) nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza e dei principi fondanti la Politica di Remunerazione di Gruppo.

Vi segnaliamo inoltre che, coerentemente con le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza, troverete nel fascicolo la relazione di PricewaterhouseCoopers Advisory SpA, società esterna indipendente che ha svolto la verifica annuale della Politica di Remunerazione di Gruppo.

Reggio Emilia, 15 marzo 2013



Il Consiglio di Amministrazione

pwc

Milano, 12 marzo 2013

Spettabile

Credem S.p.A.

Via Emilia San Pietro 4
42100 Reggio Emilia

Al Sigg. Azionisti di Credem Emiliano S.p.A.

Oggetto: Verifica di adeguatezza e di rispondenza al quadro normativo delle politiche e delle prassi di remunerazione del Gruppo Credem definite ai sensi della normativa di Banca d'Italia.

In relazione a quanto previsto dalle "disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" emanate da Banca d'Italia ed efficaci dall'8 aprile 2011 (di seguito *Disposizioni*), PricewaterhouseCoopers Advisory SpA ha esaminato la rispondenza delle prassi di remunerazione adottate nel 2012 alle politiche approvate dall'Assemblea e alle Disposizioni, nonché la rispondenza delle politiche di remunerazione per l'anno 2013 del Gruppo Credem alle suddette Disposizioni. Tali politiche saranno sottoposte per approvazione all'Assemblea degli Azionisti.

La verifica, così come indicato nella vostra lettera di incarico del 19 novembre 2012, è stata svolta attraverso interviste dirette e analisi documentale, seguendo la metodologia indicata nella nostra citata lettera di incarico, conforme alle regole dettate dallo International Standard on Assurance Engagements 3000 (ISAEs) "Non Audit Assurance Engagement (NAAR)".

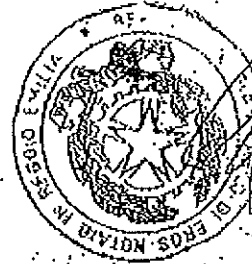
I risultati emersi hanno evidenziato la rispondenza delle prassi alle politiche di remunerazione approvate nel 2012 dall'Assemblea degli Azionisti, nonché un allineamento delle politiche di remunerazione 2013 alle Disposizioni di vigilanza oltre alla coerenza con gli obiettivi, i valori aziendali e le strategie di lungo periodo del Gruppo Credem S.p.A. in linea con quanto previsto dalle Disposizioni stesse.

PricewaterhouseCoopers Advisory SpA

Sede Legale: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 02667201 Fax 0266720501 Cap. Soc. 1.800.000 Euro I.V. e C.P. e P.IVA e Iscrizione al Reg. Imp. Milano N. 22301/0967 e Albi Utile: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0803640311 Fax 0803640349 - Bologna Zola Predosa 40064 Via Tevere 18 Tel. 051666211 Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 Fax 0552482899 - Napoli 80121 Piazza del Maruli 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicozza 4 Tel. 049873431 Fax 0498734399 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 0916256313 Fax 0917829221 - Roma 00154 Largo Rochetti 28 Tel. 06570831 Fax 0657083536 - Torino 10122 Corso Palestro 18 Tel. 0115773211 Fax 0115773899 - Treviso 31100 Viale Feltrinelli 90 Tel. 0422666211 Fax 0422666962 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 Fax 0403484737

www.pwc.com/it

pwc



In continuità con quanto evidenziato nelle verifiche precedenti, le decisioni in tema di politiche di remunerazione per il 2013 confermano l'orientamento verso "l'eccellenza nella creazione di valore nel tempo" con l'obiettivo di assicurare ai clienti un servizio curato e accogliente, alle proprie persone una opportunità di crescita professionale in un contesto meritocratico e agli azionisti una redditività significativa ma sostenibile, preservando nel contempo la solidità e la reputazione del Gruppo Credem.

La verifica delle prassi di remunerazione adottate nel 2012 evidenzia un allineamento alle politiche approvate oltre che un adeguato livello di conformità alle Disposizioni.



Con particolare riferimento al cd. "personale più rilevante" del Gruppo Credem si riporta di seguito l'esito delle verifiche:

Con riferimento ai "Principi e Criteri Generali" e, più nel dettaglio, all'identificazione del "personale più rilevante", il Gruppo Credem ha svolto il processo di autovalutazione per l'individuazione di quei soggetti la cui attività può avere un impatto sul profilo di rischio della Banca, provvedendo al coinvolgimento delle singole funzioni di controllo ognuna per le proprie responsabilità così come riportato all'interno dei pareri predisposti dalle funzioni stesse e nei verbali delle riunioni del Comitato Nomine e Remunerazioni del 2012. Il processo di autovalutazione è stato opportunamente documentato e formalizzato. Nello svolgimento del suddetto processo il Gruppo Credem ha tenuto altresì in considerazione i risultati del processo ICAAP così come suggerito dalle Disposizioni in materia.

Il principio di proporzionalità è stato applicato in linea con le risultanze del processo di autovalutazione circa la complessità e il profilo di rischio del Gruppo Credem, in considerazione dell'appartenenza alla categoria dei gruppi "intermedi" (dimensioni), della quotazione sui mercati regolamentati delle azioni della capogruppo e delle caratteristiche di business e organizzative del Gruppo nel suo complesso.

La Capogruppo ha elaborato il documento di politica di remunerazione per tutto il Gruppo e ha verificato la corretta applicazione delle politiche da parte delle società controllate.

- Con riferimento al ruolo degli organi aziendali e delle funzioni di controllo, all'interno del processo di definizione e applicazione delle politiche di remunerazione, il Comitato Nomine e Remunerazioni (organo costituito in seno al Consiglio di Amministrazione composto da amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti) si è riunito cinque volte nel corso del 2012 e ha trattato i temi previsti nel regolamento in conformità alle Disposizioni.

L'assemblea ha approvato il documento di politica di remunerazione in data 27 aprile 2012.

Le funzioni di controllo sono state coinvolte nel processo di definizione e applicazione delle politiche ciascuna per le proprie responsabilità; tale coinvolgimento è stato opportunamente formalizzato attraverso le predisposizioni di appositi pareri portati all'attenzione del Comitato di cui sopra.

Con riferimento alla revisione annuale della rispondenza della prassi alle politiche approvate e alle disposizioni di Banca d'Italia in tema di remunerazione e incentivazione il Gruppo Credem si è avvalso di PricewaterhouseCoopers Advisory Spa, soggetto indipendente dalla funzione di gestione.

- Con riferimento alla struttura dei sistemi di remunerazione, viene evidenziato un mix bilanciato tra remunerazione fissa e variabile, con una impronta incentivante da

sempre caratteristica delle politiche di remunerazione del Gruppo Credem e integrata nei modelli di misurazione delle performance. I compensi variabili infatti sono stati assegnati a fronte di risultati sostenibili (verificati attraverso i gate di accesso e l'aggiustamento del bonus pool complessivo in funzione della redditività corretta per il rischio assunto) a livello gruppo e individuale e prevedendo in funzione dell'ammontare del bonus meccanismi di differimento della remunerazione variabile, pagamenti mediante azioni della capogruppo, clause di malus e claw back coerentemente a quanto previsto nella politica approvata nel 2012 e in linea con i contenuti delle Disposizioni. Il processo decisionale relativo all'assegnazione dei bonus e alla definizione dei premi è stato opportunamente formalizzato e le scelte adeguatamente documentate.

L'informazione presentata all'Assemblea in Aprile 2014 ha presentato aspetti quantitativi e qualitativi in linea con le previsioni del quadro normativo e volti a fornire all'azionista e al pubblico la descrizione completa delle politiche e delle prassi di remunerazione del Gruppo.

Le verifiche effettuate hanno evidenziato un allineamento delle prassi di remunerazione adottate nel 2012 alle relative politiche approvate dall'Assemblea, nonché un adeguato livello di conformità alle Disposizioni della Banca d'Italia.

Con riferimento alla verifica di adeguatezza al quadro normativo delle politiche di remunerazione per il 2013, si evidenzia il presidio sistematico dell'evoluzione in corso del contesto normativo in sede europea e delle specificità richieste dal regolatore italiano nel quadro di un costante allineamento delle politiche e prassi di remunerazione alla sana e prudente gestione del rischio.

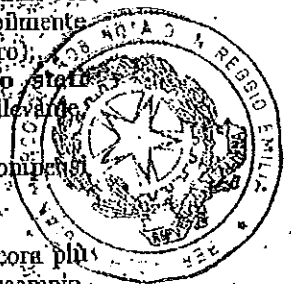
Si riportano di seguito le evidenze emerse rispetto alla disciplina richiesta dalle Disposizioni di vigilanza:

- Con riferimento ai "Principi e Criteri Generali" si conferma l'allineamento ai valori e ai principi di sana e prudente gestione del rischio, rilevando il consolidamento dei processi volti all'autovalutazione dimensionale e della complessità del Gruppo al fine di un'adeguata applicazione del principio di proporzionalità nonché di un'efficace individuazione del c.d. "personale più rilevante". Le valutazioni effettuate sono puntualmente motivate e formalizzate attraverso la predisposizione di appositi pareri redatti dalle funzioni di controllo e portati all'attenzione del Comitato Nomine e Remunerazioni.
- Con riferimento all'applicazione nel gruppo bancario, la Capogruppo ha elaborato il documento di politica di remunerazione e ha fornito le relative linee guida alle singole componenti del gruppo bancario per una corretta applicazione dei principi della politica.
- Le funzioni di controllo, in particolare, Governance & Compensation Policy, CS Rischio, Risk Officer e Compliance Officer, sono state coinvolte dal Comitato Nomine e Remunerazione nel processo di definizione della politica 2013, fornendo il proprio supporto tecnico in merito a: l'adozione del principio di proporzionalità, l'identificazione del personale più rilevante, la definizione dei meccanismi del sistema di remunerazione e incentivazione sempre in coerenza con le caratteristiche del Gruppo nel suo complesso. In merito ai compensi destinati ai consiglieri non esecutivi e ai componenti dell'organo di controllo non sono previste componenti variabili della remunerazione. La remunerazione del personale delle funzioni di controllo è correlata alla mission delle rispettive funzioni, senza legarsi ai risultati delle diverse aree poste sotto il loro controllo e, più in generale ai risultati finanziari del Gruppo Credem (le stesse condizioni di accesso al sistema premiante sono mitigate per evitare l'insorgere di possibili conflitti d'interesse).

pwc



- Con riferimento alla struttura dei sistemi di remunerazione e incentivazione la politica di remunerazione presenta un bilanciamento tra componente fissa e variabile differenziata in base alle categorie del "personale più rilevante"; la politica evidenzia una chiara distinzione tra le componenti fisse e variabili della remunerazione.
- In continuità con la politica 2012, il sistema premiante definito per il 2013 presenta meccanismi di allineamento al rischio ex ante ulteriormente rafforzati:
 - le condizioni di entry gate sono state integrate con un indicatore di liquidità (funding gap), prevedendo l'erogabilità della remunerazione variabile solo al raggiungimento di dei predefiniti requisiti patrimoniali e di liquidità, oltre alle spalle minime di redditività corretta per il rischio assunto previste nel meccanismo di bonus pool. Il bonus pool, definito in funzione delle performance attese e parametrato al rischio assunto (Rorac) e della redditività (Utile ante imposta) del Gruppo Credem, viene modulato prevedendo un limite minimo e un limite massimo;
 - il legame tra performance di Gruppo e obiettivi individuali viene mantenuto attraverso l'utilizzo di una scheda individuale bilanciata volta a misurare il raggiungimento di obiettivi in tre aree di performance ("redditività", "rischi e processi" e "squadra") coerenti con il livello decisionale del singolo soggetto e volti a supportare il raggiungimento di risultati compatibilmente con la sana e prudente gestione del rischio (rischi di primo e secondo pilastro);
 - il limite alla remunerazione variabile, fissati ex ante, sono stati ribilanciati, prevedendo un contenimento per tutto il personale più rilevante, incluse le funzioni di controllo;
 - per i consiglieri esecutivi è stato introdotto un bilanciamento del compenso fissi con una componente variabile.
- Oltre ai meccanismi di cui sopra, il sistema premiante del Gruppo ha reso ancora più stringenti alcuni meccanismi di allineamento al rischio ex post, quali, ad esempio, l'utilizzo di strumenti finanziari nell'erogazione di parte della componente variabile, oltre a mantenere gli altri meccanismi di allineamento ex post previsti dalla normativa (differimenti negli anni successivi di parte del premio, clausole di malus che possono ridurre fino all'azzeramento tali quote e clausole di claw-back, relative alla restituzione dell'intero premio assegnato in caso di accertamento di comportamenti fraudolenti).



Le verifiche effettuate sulla base dei documenti ricevuti hanno evidenziato la rispondenza delle politiche di remunerazione e incentivazione 2013 del Gruppo Credem alla normativa in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari, testimoniando ulteriormente l'orientamento del Gruppo Credem alla sana e prudente gestione del rischio al fine di assicurare agli azionisti una redditività significativa ma sostenibile, preservando nel contempo la solidità e la reputazione del Gruppo, in linea con la focalizzazione della strategia e della mission sull'eccellenza della creazione di valore nel tempo.

In conclusione, le verifiche effettuate nell'ambito del parere che Pricewaterhouse Coopers Advisory Spa è chiamata ad esprimere per l'Assemblea, hanno evidenziato la rispondenza delle politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Credem alla normativa in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari, emessa dalla Banca d'Italia, nonché, in relazione alla verifica delle prassi di remunerazione adottate nel 2012, un allineamento di queste ultime alle politiche 2012 oltre ad un adeguato livello di conformità alle Disposizioni stesse.



PwC

Cordiali saluti

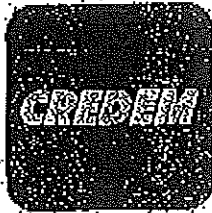
Milano, 12 marzo 2019



Rodolfo Pesati

Partner PricewaterhouseCoopers Advisory SpA





Credito Emiliano SpA



DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo al Piano Incentivante 2013, redatto ai sensi dell' art. 84-bis e dello schema nr. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione dell'art. 114-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58



Emittente: **CREDITO EMILIANO SpA**

Sito Web: www.credem.it

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 1 gennaio 2012 - 31 dicembre 2012.

Data di approvazione della Relazione:

Reggio Emilia, 15 Marzo 2013



DEFINIZIONI

Capogruppo: Credito Emiliano S.p.A. o CREDEM.

Cod. civ./c.c.: il codice civile.

Comitato Nomine e Remunerazioni: Il Comitato Consiliare della Capogruppo Credito Emiliano.

Consiglio di Amministrazione: l'organo con funzione di supervisione strategica di Credito Emiliano SpA e quello delle sue società controllate.

Core Tier 1 Ratio: indicatore che riflette la strategia adottata nella gestione dei rischi del gruppo e la loro adeguatezza rispetto alla dotazione patrimoniale derivante dal rapporto tra i mezzi patrimoniali di maggiore qualità e le attività ponderate per il rischio.

Dirigenti con responsabilità strategiche: I soggetti così definiti nell'Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come successivamente modificato. Fanno parte della categoria del Personale più rilevante.

Disposizioni di Banca d'Italia: "Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari" emanate da Banca d'Italia in data 30/03/2011 ed entrate in vigore l'08/04/2011.

Emittente: l'emittente azioni quotate Credito Emiliano S.p.A.

Funding Gap Clientela di Gruppo: Indicatore che riflette il livello di liquidità attraverso il rapporto tra la differenza dei saldi puntuali di Impieghi e Raccolta Clientela al 31/12 dell'anno considerato e i saldi puntuali di Impieghi Clientela al 31/12 dello stesso anno.

Gruppo Credito Emiliano o Gruppo: Credito Emiliano e tutte le società da questi controllate e rientranti nel perimetro del consolidamento di bilancio.

Personale più rilevante: Il personale di Credito Emiliano e delle società del Gruppo che, per la funzione svolta, hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del Gruppo (così come definiti nelle "Disposizioni Banca d'Italia in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari"). Comprende anche i Dirigenti con responsabilità strategiche.

Piano incentivante 2013 o Piano: Sistema Incentivante di breve termine 2013, basato anche su compensi in strumenti finanziari (azioni ordinarie Credito Emiliano S.p.A.).

Relazione sulla Politica di Remunerazione: la Relazione approvata dall'Assemblea dei Soci di Credito Emiliano S.p.A. sulla scorta delle Disposizioni di Banca d'Italia.

RAL: retribuzione annua lorda fissa comprensiva di indennità di funzione o carica e compensi da Amministratore.

Regolamento Emittenti Consob: Il Regolamento emanato da Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (e successive modificazioni e integrazioni) in materia di emittenti.

Responsabili delle Funzioni di Controllo: I Responsabili delle Funzioni di Controllo facenti parte del Personale più Rilevante.

RORAC (Return on risk adjusted capital): Indicatore che monitora l'efficacia della componente reddituale rispetto ai rischi assunti.



Società controllate ritenute di maggior rilevanza: Banca Euromobiliare S.p.A.; Credemleasing S.p.A.; Credemvita S.p.A.; Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.;

Società di minori dimensioni: le società per le quali, ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f, del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010 (Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate), né l'attivo dello stato patrimoniale né i ricavi, come risultanti dall'ultimo bilancio consolidato approvato, superino i 500 milioni di euro. Le società di minori dimensioni non possono più qualificarsi tali nel caso in cui per due esercizi consecutivi non soddisfino congiuntamente i predetti requisiti.

TUF: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

TUB: il Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario).

Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato: Utile Ante Imposte Consolidato di Gruppo rettificato delle poste positive/negative di carattere straordinario non strutturali.



1 SOGGETTI DESTINATARI

1.1. Il Piano è riservato ai beneficiari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente, strumenti finanziari delle società controllanti, controllate e delle società controllate direttamente o indirettamente controllate.

Il Piano annovera tra i beneficiari i componenti del Consiglio di Amministrazione di CREDEM qualificati come esecutivi in quanto membri del Comitato Esecutivo:

- Enrico Corradi;
- Lucio Zanon di Valglurata;
- Ignazio Maramotti;
- Guido Corradi.

Non rientrano tra i beneficiari del Piano i componenti del Consiglio di Amministrazione di CREDEM senza incarichi esecutivi.

Non rientrano tra i beneficiari del Piano i meri componenti del Consiglio di Amministrazione delle Società controllanti e delle Società controllate da CREDEM, i quali, peraltro, non fruiscono di remunerazione variabile.

1.2. Le categorie di dipendenti di collaboratori dell'emittente, strumenti finanziari e società controllanti e controllate della emittente.

Il Piano annovera tra i beneficiari unicamente dipendenti della Capogruppo e delle Società controllate ritenute di maggior rilevanza, legati alle società da rapporti di lavoro subordinato e che fruiscono del premio in qualità di personale dipendente.

Il Piano è riservato a *manager* del Gruppo Credito Emiliano riconducibili ai Dirigenti con responsabilità strategiche e all'altro Personale più rilevante.

Le categorie di dipendenti beneficiari sono:

- Direttore Generale di CREDEM;
- Dirigenti con Responsabilità strategiche di CREDEM;
- Dirigenti con Responsabilità strategiche di CREDEM - Responsabili delle funzioni di controllo;
- altro Personale più rilevante di CREDEM;
- altro Personale più rilevante delle Società controllate ritenute di maggior rilevanza.

1.3. La funzione nominativa dei soggetti beneficiari del Piano appartiene ai seguenti gruppi:

A) direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Il Direttore Generale dell'emittente Credito Emiliano S.p.A., Adolfo Bizzocchi, beneficia del Piano.

B) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari, che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f, del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Tra i soggetti destinatari del Piano non vi sono altri Dirigenti con responsabilità strategiche di Credito Emiliano S.p.A. che risultino nel corso del 2012 avere percepito compensi complessivi



maggiore, rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e al Direttore Generale di Credito Emiliano.

c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni.

Non esistono persone fisiche controllanti Credito Emiliano; la presente sezione non trova, pertanto, applicazione.

1.4 Descrizione e indicazione numerica/separata per categorie

a) dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3;

Nr. 7 Dirigenti con Responsabilità strategiche di CREDEM nonché membri della Direzione Centrale (Vice Direttori Generali, Responsabili di *Business Unit* e Capil Servizio);

Nr. 4 Dirigenti con Responsabilità strategiche di CREDEM - Responsabili delle funzioni di controllo (di cui 1 membro della Direzione Centrale)

b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari;



L'emittente Credito Emiliano S.p.A. non è società qualificabile di minori dimensioni ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, con la conseguenza che la previsione in questione non risulta, nella specie, di alcuna pertinenza.

c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per la quali sono state previste caratteristiche differenziate dal piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.);

Per caratteristiche differenziate del Piano si fa riferimento alle modalità di differimento e/o condizioni di accesso al sistema;

Nr. 8 Altro personale più rilevante di CREDEM (altri Responsabili di *Business Unit* e Capil Servizio, altri Responsabili delle funzioni di controllo);

Nr. 5 Altro personale più rilevante delle società controllate ritenute di maggior rilevanza (Direttori Generali e Vice Direttori Generali).

2. Le ragioni che motivano l'adozione del piano

2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attuazione del piano

La politica di remunerazione rappresenta uno strumento fondamentale di valorizzazione del merito e di motivazione al risultato coerenti con la cultura d'impresa al fine di perseguire gli obiettivi prefissati in sede di pianificazione annuale in una logica di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale.

La politica di remunerazione si propone di:

- stimolare e supportare il personale al raggiungimento degli obiettivi di performance allineati alle politiche di gestione del rischi attuali e prospettici del Gruppo, in un contesto di sostenibilità e adeguatezza patrimoniale e finanziaria nel breve e nel medio/lungo termine;
- attrarre e fidelizzare il personale, le competenze chiave dell'organizzazione e i talenti;
- sostenere ed accompagnare le persone nell'assunzione di responsabilità verso sfide professionali crescenti;
- assicurare la conformità delle prassi retributive alle disposizioni di legge e delle Autorità di Vigilanza.

Sulla base delle indicazioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e di incentivazione fornite nelle Disposizioni di Banca d'Italia si è proceduto alla definizione di un sistema retributivo variabile basato in parte su pagamenti in contanti e in parte attraverso l'assegnazione gratuita di azioni. Il sistema incentivante è correlato al raggiungimento di obiettivi di performance misurati al netto dei rischi ed alla sussistenza di un adeguato livello delle risorse patrimoniali e di liquidità. Il sistema retributivo è inoltre volto a motivare e fidelizzare le persone che occupano posizioni chiave attraverso l'attribuzione di incentivi la cui riscossione è anche subordinata al protrarsi del rapporto professionale con il Gruppo, allineando gli interessi del "personale più rilevante" con gli interessi del Soc.

In tale ottica, la proposta formulata per la prossima Assemblea prevede, tra l'altro, l'erogazione agli Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano ed al *management* del Gruppo identificati nel "personale più rilevante" di parte del premio da attribuire in azioni.

Il sistema retributivo è composto da due parti: una fissa e una variabile. La parte fissa è costituita dal trattamento in servizio, dalla indennità di fine rapporto e dalla pensione. La parte variabile è costituita dal premio di fine rapporto e dalla indennità di fine rapporto variabile. Il premio di fine rapporto è costituito da una parte fissa e da una parte variabile. La parte fissa è costituita dal premio di fine rapporto fisso e dalla indennità di fine rapporto fisso. La parte variabile è costituita dal premio di fine rapporto variabile e dalla indennità di fine rapporto variabile.

Il rapporto tra compensi basati su strumenti finanziari e altri componenti della retribuzione complessiva è stato valutato tenendo conto di un principio di proporzionalità così come previsto dalle Disposizioni di Banca d'Italia. Nell'applicazione del principio di proporzionalità è stato considerato che:

- la Società Capogruppo è quotata;
- nel Gruppo sono presenti *business* di gestione del risparmio e di finanza;
- ma anche:
- la prevalente caratteristica di gruppo bancario domestico;
- la prevalente caratteristica di attività bancaria tradizionale;
- il posizionamento della banca rispetto alle categorie definite dalle Disposizioni di Banca d'Italia. Credito Emiliano infatti non si colloca tra i gruppi bancari cd. "maggiori" (con attivo superiore ai 40 miliardi di Euro).

Sulla scorta del principio di proporzionalità e in coerenza con le peculiari caratteristiche della banca, si applicano al Piano Incentivante 2013 le seguenti linee guida:

- una quota importante della componente variabile (diversificata in funzione del ruolo ricoperto e mai inferiore al 40%) viene bilanciata mediante la corresponsione di strumenti finanziari garantendo l'allineamento degli interessi degli Amministratori Esecutivi e del *management* a quelli degli azionisti;
- In caso di *bonus* maggiori del 25% della retribuzione fissa o maggiori di 100.000 Euro, pagamento di quote di premio differite per un periodo di tempo pari ai 3 anni, al fine di garantire l'applicazione di idonei meccanismi di allineamento al rischio *ex-post* (è quindi di rettifica del valore del premi stessi in funzione del raggiungimento degli indicatori di rischio/performance). La quota differita è diversificata in funzione del ruolo ricoperto dalla risorsa e della conseguente capacità di influire effettivamente sul profilo di rischio del Gruppo (mai inferiore al 40%).



2.2 Variabili chiave anche nella forma di indicatori di performance considerati all'attuale attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.

Le variabili chiave prese in considerazione sono quelle rappresentative di indicatori di cd. "allineamento al rischio", che assumono un peso significativo e influenzano in modo sostanziale sia l'accesso al sistema premiante (*risk alignment ex-ante*) sia le eventuali necessità di correzione con riferimento ai pagamenti differiti (*risk alignment ex-post*).

Segnatamente, l'accesso al *bonus pool* si attiva, una volta superati i *gate* relativi ai livelli di patrimonializzazione e di liquidità (*Core Tier 1 Ratio* di Gruppo, dal *Funding Gap* Clientela di Gruppo), al raggiungimento di limiti prestabiliti. In particolare, per il Piano Incentivante 2013:

- Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato;
- RORAC di Gruppo.

Inoltre, per le Società del Gruppo, una volta superati i *gate* di accesso di Gruppo (*Core Tier 1 Ratio* di Gruppo e *Funding Gap* Clientela di Gruppo), l'accesso al *bonus pool* si attiva al raggiungimento di obiettivi reddituali e di rischio specifici della Società, con un fattore correttivo collegato all'andamento di Gruppo.

L'accesso al *bonus pool* avviene in base al livello di raggiungimento degli obiettivi. Il meccanismo proposto, per mezzo di una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi, assicura una simmetria tra ammontare del *bonus pool* e risultati, consentendo di contrarre sensibilmente, fino ad azzerarsi, il *bonus pool* stesso in caso di mancato raggiungimento dei target.



2.2.1 Per i piani rilevanti come definiti all'art. 8, lre, comma 2, del Regolamento emendato, l'informazione sulla natura del piano è di tipo esemplare.

L'individuazione dei variabili chiave e dei limiti di performance e dei criteri utilizzati per liquidare il piano è di tipo esemplare. La natura del piano è di tipo esemplare.

Il modello di cui all'art. 8, lre, comma 2, del Regolamento emendato, è di tipo esemplare. La natura del piano è di tipo esemplare.

Il modello di cui all'art. 8, lre, comma 2, del Regolamento emendato, è di tipo esemplare. La natura del piano è di tipo esemplare.

Il modello di cui all'art. 8, lre, comma 2, del Regolamento emendato, è di tipo esemplare. La natura del piano è di tipo esemplare.

Il Piano è basato sull'assegnazione gratuita di azioni Credito Emiliano ad Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano ed al *manager* del Gruppo, rientranti nella categoria del Personale più rilevante, a seguito del conseguimento dei risultati del Piano Incentivante 2013.

Per i singoli *manager* facenti parte della categoria del Personale più rilevante, l'accesso al Piano Incentivante 2013 si attiva, una volta superati i *gate* relativi ai livelli di patrimonializzazione e di liquidità (*Core Tier 1 Ratio* di Gruppo, dal *Funding Gap* Clientela di Gruppo), al raggiungimento degli obiettivi di Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato e RORAC di Gruppo.

L'effettiva partecipazione dei singoli ai premi avviene sulla base della prestazione individuale, misurata secondo principi di *balanced scorecard* tradotti nelle cd. "Schede KPI" (*key performance indicator*). Le Schede KPI sono costruite con obiettivi coerenti con l'area di responsabilità ed il livello decisionale del singolo.

Le Schede KPI sono state costruite secondo una logica che contempla, laddove opportuno, aspetti di agglustamento per il rischio *ex-ante* coerenti con l'ambito di responsabilità del singolo. Nello specifico gli obiettivi sono coerenti con l'area di responsabilità ed il livello decisionale del singolo e articolati su tre aree:

- redditività;
- rischio e processi;
- gioco di squadra.

Per il personale più rilevante delle Società del Gruppo gli obiettivi reddituali e di rischio sono specifici della Società.

Per gli Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano, superati i gate relativi ai livelli di patrimonializzazione e di liquidità, i compensi previsti sono determinati sulla base dei risultati raggiunti dagli obiettivi di Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato e RORAC di Gruppo. L'erogazione del compenso variabile è prevista, inoltre, nella misura massima del 60% del compenso fissato dall'Assemblea per la carica di Amministratore di Credito Emiliano.

L'entità dei conferimenti in azioni rispetto al premio totale verrà inoltre diversificata in funzione del ruolo ricoperto dal Personale più Rilevante e della conseguente capacità di influire effettivamente sul profilo di rischio del Gruppo:

- per Amministratori Esecutivi, Direttore Generale e altri membri della Direzione Centrale della Capogruppo quota in azioni pari al 50%;
- per Altro personale più rilevante della Capogruppo e Direttori Generali/Vice Direttori Generali di Società controllate ritenute di maggior rilevanza quota in azioni pari al 40%.

Le azioni saranno assegnate al destinatari del Piano, subordinatamente al conseguimento di risultati determinati e alla verifica del raggiungimento di tali obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione.

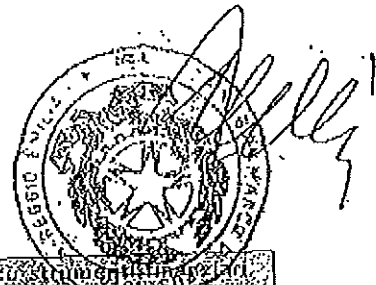
I conferimenti di azioni verranno differiti con modalità differenti a seconda del beneficiario.

- Direttore Generale e Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano: una prima quota sarà erogata ad aprile 2015, in misura del 10% del premio complessivo nonché due successive, saranno rispettivamente erogate ad aprile 2016 e 2017 in modo uniforme, in misura del 20% ciascuna.
- Membri della Direzione Centrale della Capogruppo: tre quote successive, saranno rispettivamente erogate ad aprile 2015, 2016 e 2017 in modo uniforme, in misura del 16,67% ciascuna.
- Direttori Generali di Società controllate ritenute di maggior rilevanza: una prima quota sarà erogata ad aprile 2015, in misura del 6,7% del premio complessivo nonché due successive, saranno rispettivamente erogate ad aprile 2016 e 2017 in modo uniforme, in misura del 16,67% ciascuna.
- Altro personale più rilevante della Capogruppo e Vice Direttori Generali di Società controllate ritenute di maggior rilevanza: tre quote successive, saranno rispettivamente erogate ad aprile 2015, 2016 e 2017 in modo uniforme, in misura del 13,33% ciascuna.

Sono previsti meccanismi di correzione, durante il periodo di differimento, per effetto dei quali i premi maturati a fronte del Piano potranno ridursi ovvero azzerarsi.

In particolare, le singole quote differite già assegnate, saranno:

- non erogate in caso di:
 - perdita consolidata di Gruppo o RORAC di Gruppo negativo;
 - Core Tier 1 Ratio di Gruppo inferiore a minimi regolamentari in essere;
 - revoca del mandato per giusta causa, quanto agli Amministratori, o, per il personale dipendente, risoluzione rapporto per iniziativa azienda per motivi diversi dal giustificato motivo oggettivo, prima del 31/03 dell'anno di pagamento della rata;
 - rinuncia al mandato, quanto agli Amministratori, o, per il personale dipendente, dimissioni prima del 31/03 dell'anno di pagamento della rata;
 - ricezione dalle Autorità di Vigilanza di sanzioni amministrative, quanto agli Amministratori, o, per il personale dipendente, ricezione dagli organi e/o funzioni aziendali competenti di contestazione o comunicazione che rilevano lo svolgimento di una prestazione professionale contraria agli obblighi di buona fede e correttezza;
- ridotte al 50% in caso di:
 - Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato o RORAC di Gruppo inferiori al 50% dell'obiettivo fissato anno per anno;
 - Core Tier 1 Ratio di Gruppo inferiore all'85% dell'obiettivo.



2.2.3. Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basata su strumenti finanziari ovvero i criteri per la sua determinazione.

Per quanto riguarda i manager facenti parte della categoria del Personale più rilevante, gli specifici compensi previsti nel Piano incentivante 2013 sono definiti nei limiti del *bonus pool* erogabile che, per mezzo di una solida pratica di allineamento al rischio basata su parametri oggettivi, si contrasse sensibilmente in caso di mancato raggiungimento degli obiettivi (fino ad azzerarsi), assicurando sostenibilità rispetto alla situazione finanziaria e patrimoniale della banca. Inoltre, in ottemperanza alle Disposizioni di Banca d'Italia in merito al rapporto tra componente fissa e componente variabile, l'Assemblea ha fissato un limite *ex-ante* all'incidenza della parte variabile sulla RAL.

- 1 volta la RAL per per il Direttore Generale di Credito Emiliano, gli altri membri di Direzione Centrale di Credito Emiliano, i Direttori Generali e VDG, altre società rilevanti delle Società del Gruppo rilevanti, l'altro Personale più rilevante di Credito Emiliano (ad eccezione delle funzioni di controllo);
- 0,4 volte la RAL per le funzioni di controllo.

Nell'ambito del *bonus pool* e nel rispetto dei limiti massimi fissati dall'Assemblea, l'entità del compenso è quindi determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni, in base a:

- risultato della prestazione individuale ("Scheda KPI"), come descritto al numero 2.2.1;
- complessità gestionale del ruolo ricoperto;
- curriculum personale e andamento storico della performance.

Una volta definita l'entità, il pagamento del premio complessivo ne prevede l'assegnazione di una quota in azioni ordinarie di Credito Emiliano, diversificata in funzione del ruolo ricoperto e mai inferiore al 40%.



Per quanto riguarda invece gli Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano, superati i gate relativi al livello di patrimonializzazione e di liquidità, le azioni saranno assegnate al destinatari del Piano, sulla base dei risultati raggiunti dagli obiettivi di Utile Ante Imposte Consolidato Rettificato e RORAC di Gruppo e alla verifica del raggiungimento di tali obiettivi da parte del Consiglio di Amministrazione.

L'erogazione del compenso variabile è prevista, inoltre, nella misura massima del 60% del compenso fissato dall'Assemblea per la carica di Amministratore di Credito Emiliano.

2.2.4. Per quanto riguarda i cancelli di Gruppo e definita l'entità del *bonus pool* disponibile, l'ammontare del premio individuale è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni, nel rispetto dei limiti e sulla base dei criteri definiti al numeri 2.2.1 e 2.2.3.

Nella definizione del Piano 2013, le novità introdotte nel meccanismo di accesso e nelle modalità di pagamento e dimensione della componente azionaria, tengono conto anche delle osservazioni raccolte nell'ambito del confronto diretto intrattenuto con Banca d'Italia nell'ultima frazione del 2012.

Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compensazione basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, o strumenti finanziari emessi dall'emittente ma controllati o controllati da società che, rispetto al gruppo di appartenenza nel quale i predetti strumenti non sono negoziati, non emettono informazioni sufficienti per consentire la determinazione del loro valore attribuibile.

Il Piano non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari non emessi dall'Emittente Credito Emiliano S.p.A.

La valutazione in merito a talune implicazioni di ordine fiscale e contabile, che hanno un impatto sulla funzione del Piano, è stata valutata.

Per la definizione del Piano non hanno inciso valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile.

Non è previsto il sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'Incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 122, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Non è previsto il sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'Incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350.

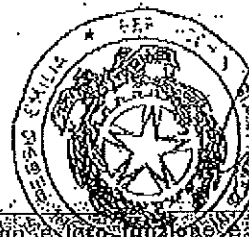
Per qualsiasi altra informazione inerente alle ragioni che motivano l'adozione del Piano si rinvia alle informazioni pubblicate ai sensi dell'art. 84-quater del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, in attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

Il Piano è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione e dal Consiglio di Sorveglianza e dalla Assemblée Ordinaria degli Azionisti.

All'Assemblea Ordinaria degli Azionisti viene sottoposta annualmente la Relazione sulla Politica di Remunerazione del personale del Gruppo, anche con riguardo alle modalità con cui sono state attuate le politiche precedentemente deliberate. In tale ambito, viene conferita la facoltà al Consiglio di Amministrazione di definire tutti i profili tecnici di dettaglio funzionali all'attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni stabilite dall'Assemblea stessa ed illustrate nel Documento Informativo e in ottemperanza alle disposizioni vigenti, adottando ogni più opportuno intervento al fine di un efficace funzionamento degli strumenti incentivanti.

L'autorizzazione include la facoltà di disporre, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, delle azioni in portafoglio al fine di dare attuazione al Piano mediante l'assegnazione gratuita ai beneficiari.



[Handwritten signature]

3.2. Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro rispettive competenze.

Fatte salve le competenze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Nomine e Remunerazioni, l'Unità Organizzativa Ufficio Governance e Compensation Policy di Credito Emiliano congiuntamente al Servizio People Management sono incaricati dell'amministrazione del Piano.

3.3. eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base.

Fermo restando il ruolo del Comitato Nomine e Remunerazioni e del Consiglio di Amministrazione anche nel processo di revisione del Piano, l'eventuale variazione degli obiettivi può avvenire esclusivamente nell'ambito dei processi di pianificazione e budgeting.

3.4. descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità all'assegnazione degli strumenti finanziari cui il piano è basato (il piano può essere a assegnazione strutturale (azioni) o a capitale con esclusione del diritto di voto, di acquisto o vendita di azioni proprie).



Il Piano ha ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni.

Le azioni oggetto del Piano saranno rese disponibili utilizzando azioni ordinarie di Credito Emiliano già in portafoglio della Capogruppo, acquistate anche per conto delle altre società del Gruppo che provvederanno successivamente al rimborso. Peraltro al servizio del Piano è previsto anche residualmente, là dove necessario, l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-bis codice civile, previa autorizzazione dell'Assemblea ordinaria dei soci.

[Handwritten signature]

Per i piani rilevanti come definiti nell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento emittenti

3.5. il piano, entro la data dell'approvazione e della determinazione delle caratteristiche del piano, deve essere approvato dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Nomine e Remunerazioni.

Al fine della definizione della proposta sottoposta all'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione ha individuato gli elementi essenziali del Piano, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni tenuto conto delle Disposizioni di Banca d'Italia in materia di politiche di remunerazione e incentivazione nelle banche.

Dal momento che tra i potenziali beneficiari del Piano vi sono anche gli Amministratori Esecutivi di Credito Emiliano S.p.A., dopo avere ottemperato alle previsioni di legge in merito agli interessi degli amministratori, gli stessi non hanno poi partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta avente ad oggetto il Piano a loro destinato.

3.6. il piano, entro la data dell'approvazione e della determinazione delle caratteristiche del piano, deve essere approvato dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Nomine e Remunerazioni.

Il Piano Incentivante 2013, la cui attuazione prevede l'assegnazione di strumenti finanziari, proposti in approvazione all'Assemblea, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 20 dicembre 2012, su parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazione dell'Emittente del 12 dicembre 2012.



3.7. Il prezzo di mercato dell'azione Credito Emiliano registrata nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Piano Incentivante 2013 (20 dicembre 2012) e nella data del parere espresso dal Comitato Nomine e Remunerazioni (12 dicembre 2012) è risultato pari rispettivamente ad € 3,9994 e ad € 3,6566.

Le assegnazioni di strumenti finanziari avvengono sulla scorta dei criteri oggetto delle politiche di remunerazione e le relative decisioni possono essere assunte solo al verificarsi delle relative condizioni.

Per quanto riguarda il Piano Incentivante 2013 le Informazioni oggetto del presente punto attualmente non sono disponibili. Quando disponibili, le date saranno divulgate nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

3.8. Il prezzo di mercato dell'azione Credito Emiliano registrata nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Piano Incentivante 2013 (20 dicembre 2012) e nella data del parere espresso dal Comitato Nomine e Remunerazioni (12 dicembre 2012) è risultato pari rispettivamente ad € 3,9994 e ad € 3,6566.

Il prezzo ufficiale di mercato dell'azione Credito Emiliano registrata nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Piano Incentivante 2013 (20 dicembre 2012) e nella data del parere espresso dal Comitato Nomine e Remunerazioni (12 dicembre 2012) è risultato pari rispettivamente ad € 3,9994 e ad € 3,6566.

Per quanto attiene al prezzo di mercato dell'azione Credito Emiliano alle date di assegnazione degli strumenti da parte del Consiglio di Amministrazione e di proposta da parte del Comitato Nomine e Remunerazioni di cui al precedente punto, invece, attualmente non sono disponibili. Quando disponibili le date, i prezzi di mercato di cui al presente punto saranno divulgati nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

3.9. Il prezzo di mercato dell'azione Credito Emiliano registrata nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Piano Incentivante 2013 (20 dicembre 2012) e nella data del parere espresso dal Comitato Nomine e Remunerazioni (12 dicembre 2012) è risultato pari rispettivamente ad € 3,9994 e ad € 3,6566.

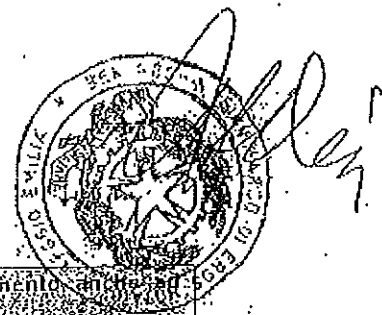
Si precisa che è stata data comunicazione al mercato, ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta da sottoporre all'Assemblea dei Soci.

In fase di esecuzione del Piano verrà data informativa al mercato, ove previsto dalle disposizioni normative e regolamentari tempo per tempo vigenti.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1. Il Piano prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Credito Emiliano Spa nel rispetto dei limiti e sulla base dei criteri definiti ai numeri 2.2.1 e 2.2.2.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Credito Emiliano Spa nel rispetto dei limiti e sulla base dei criteri definiti ai numeri 2.2.1 e 2.2.2.



4.2 l'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti.

Il periodo di attuazione del Piano incentivante 2013 è compreso fra il 2014 (periodo per la rilevazione dei risultati definitivi per l'esercizio 2013) ed il 2017 (attribuzione dell'ultima tranche di azioni).

Nell'ambito delle procedure di attuazione del Piano si prevede, subordinatamente all'approvazione dello stesso da parte della menzionata Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2013 e nell'ambito delle deleghe conferite al Consiglio di Amministrazione, la formalizzazione al destinatari del Piano dell'attribuzione dello stesso.

4.3 il termine del piano.

Come indicato al punto precedente, il Piano Incentivante 2013 si concluderà nel 2017.

4.4 il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno, in relazione al soggetto nominativamente individuato all'interno delle categorie.

Non è allo stato attuale possibile indicare il numero di azioni Credito Emiliano che verranno assegnate ai sensi del Piano 2013, in quanto la loro esatta individuazione è condizionata al raggiungimento dei risultati previsti per il Piano stesso e all'effettiva assegnazione dei premi da parte del Consiglio di Amministrazione.



4.5 le modalità e le regole di attuazione del piano, specificando la effettiva attribuzione degli strumenti subordinata al verificarsi di condizioni covare al conseguimento di determinati risultati e alla formazione delle decisioni di attribuzione di premi.

L'esecuzione del Piano è subordinata al conseguimento degli obiettivi di performance e al verificarsi di condizioni (come descritte al punto 2.2.1) previste dal sistema incentivante rivolto ai beneficiari del Piano. La verifica del conseguimento di detti obiettivi dovrà avvenire ad opera del Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Nomine e Remunerazioni.

4.6 l'indicazione di eventuali vincoli di natura prevalenziale, attribuiti ai beneficiari degli strumenti finanziari derivanti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento al vincolo di non alienazione e al vincolo di non trasferimento del titolo.

Le azioni di Credito Emiliano che verranno assegnate ai destinatari del Piano saranno liberamente trasferibili e non risulteranno vincoli di disponibilità sulle stesse.

4.7 la descrizione delle attività finanziarie sottostanti all'attribuzione del premio, in caso di esercizio delle opzioni, e delle operazioni di hedging che consentano di realizzare il valore (il premio) derivante dall'esercizio delle opzioni, assegnando nella forma di opzioni, ovvero dagli strumenti finanziari (venienti dall'esercizio delle opzioni).

Coerentemente a quanto previsto dalle Disposizioni di Banca d'Italia e in linea con la Politica Retributiva, i beneficiari non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione e sulla responsabilità volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi.

- risoluzione rapporto per Iniziativa azienda per motivi diversi dal giustificato motivo oggettivo, prima del 31/03 dell'anno di pagamento della rata;
- dimissioni prima del 31/03 dell'anno di pagamento della rata.

Fig. 5. Indicazione all'ipotesi eventuale: cause del annullamento del piano.

- ricezione dagli organi e/o funzioni aziendali competenti di contestazione o comunicazione che rilevano lo svolgimento di una prestazione professionale contraria agli obblighi di buona fede e correttezza;

- perdita consolidata di Gruppo o RORAC di Gruppo negativo;
- Core Tier 1 Ratio di Gruppo inferiore a minimi regolamentari in essere.

As of 10/1/2010, the following information is available for the following individuals:

Il Piano non prevede una facoltà di riscatto da parte di Credito Emiliano o di altre società del Gruppo delle azioni oggetto di attribuzione.

[illegible]

Fattispecie non pertinente, avendo il Piano ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni.

112. <http://www.vall.com.au> - the central website for all the
 agencies and community groups based at Central Queensland
 Community Centre, complete with a large menu of items to explore

Con riferimento al Piano Incentivante 2013, non è allo stato attuale possibile indicare l'ammontare dell'onere atteso, in quanto la determinazione di tale onere è condizionata al raggiungimento dei risultati previsti per il Piano stesso e all'effettiva assegnazione dei premi da parte del Consiglio di Amministrazione.

Si precisa che la valutazione al fine contabili dell'onere atteso a seguito dell'adozione del Piano alla data di assegnazione delle azioni gratuite è compiuta sulla base dei principi contabili IAS, tenendo in considerazione le assunzioni utilizzabili con riferimento alla probabilità di conseguimento o meno degli obiettivi e delle condizioni cui è subordinata l'assegnazione delle azioni gratuite.

[illegible]

In considerazione della modalità di attuazione del Piano attraverso l'assegnazione gratuita di azioni già emesse, possedute in portafoglio o da acquistare ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter



codice civile, l'adozione del Piano non comporterà alcun effetto diluitivo sul capitale di Credito Emiliano.

Con particolare riferimento all'attribuzione di azioni

4.14. Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio dei diritti di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali;

Non ci sono limiti all'esercizio dei diritti patrimoniali e dei diritti di voto in relazione alle azioni che saranno assegnate ai sensi del Piano.

4.15. Se le azioni in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, quali informazioni utili ad una completa valutazione del valore a loro attribuito;

Il Piano prevede l'assegnazione ai beneficiari di azioni dell'Emittente Credito Emiliano, negoziate nei mercati regolamentati.

Con particolare riferimento alle stock option

4.16. Il numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione;

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.17. La natura delle opzioni;

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.18. La modalità (americana/europea), tempestiva (in ogni periodo) o all'esercizio (a scadenza dell'esercizio (ad esempio clausole di "upcall" e "knock-out"));

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.

4.19. Il prezzo di esercizio dell'opzione, ovvero la modalità e i criteri per la sua determinazione (con particolare riguardo alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (ad esempio "strike") (ad esempio prezzo di esercizio pari al 90% / 100% o 110% del prezzo di mercato) o alla modalità di determinazione del prezzo di mercato (ad esempio prezzo di mercato precedente l'assegnazione, media del giorno, media degli ultimi 30 giorni ecc.);

Indicazione non pertinente in considerazione della natura del Piano attinente ad assegnazione gratuita di azioni.



La differenza fra le due tariffe dipende dalla diversa destinazione d'uso del prodotto. La tariffa per il trasporto aereo è destinata ai viaggiatori che si recano in vacanza, mentre la tariffa per il trasporto ferroviario è destinata ai pendolari.

[illegible][illegible][illegible]

16

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Categorie	Data della delibera del Consiglio di Amministrazione	Titolo degli strumenti finanziari	Valore nominale in milioni di Euro	Data di scadenza dell'operazione	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting
Adolfo Bizzocchi	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	31.665	dda 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	2 3
	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	18.361	dda 15/03/2012 cpr 05/03/2012	N.D.	2 3
7 risorse Dirigenti con Responsabilità Strategiche	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	124.851	dda 15/03/2013 cpr 08/03/2013	N.D.	1 2 3
	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	59.576	dda 15/03/2012 cpr 05/03/2012	N.D.	1 2 3
	27/04/2012	azioni ordinarie Credem	6.056	dda 22/12/2011 cpr 14/12/2011	N.D.	1 2 3



[Handwritten signature]

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

[illegible]

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Nome Cognome Patron	Carica	Data dell'ultima retribuzione	Tipologia di strumenti finanziari	Valore attribuito	Data di cessazione (DD)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato alla scadenza dell'esercizio	Periodo di validità dell'esercizio
Ignazio Maramotti	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3
Enrico Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3
Guido Corradi	Membro del Consiglio di Amministrazione	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3
Lucio Zanon di Valgiurata	Membro del Consiglio di Amministrazione	30/04/2013	azioni ordinarie Credem	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	1 2 3



[Handwritten signature]

Perce

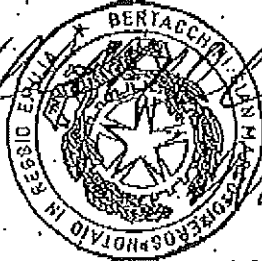
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor:

Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 86 (ottantasei) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredecim).

Giorgio Ferrari





CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Situazione Globale Partecipanti****Informazioni Globali sui Partecipanti**

Tipologia	Numero	Azioni
Aventi diritto di Persona	9	255.863.681
Aventi diritto per Delega	132	16.940.622
Totale aventi diritto	141	272.804.303
Il Capitale Sociale rappresentato è il 82,37%		

* Dati aggiornati alle ore 17:14

Allegato "B" all'atto

N. 36966 di Rep. N. 11100 di Racc.

**CREDITO EMILIANO SPA**

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

Elenco Dettagliato Partecipanti
Informazioni Detagliate sui Partecipanti

Godice Azionista	Nominativo	Tipologia	Azioni
100100	BOVE KATRIN	Di Persona	2
1007946	BRAGHIROLI FRANCO	Di Persona	3.500
113927	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA	Di Persona	255.522.369
1073156	FAVELLA GIOVANNI	Di Persona	100
100200	GIUSTI MARIA CESIRA	Di Persona	100
1000174	REVERBERI MARIO	Di Persona	17.500
63032	ROSANIA ELMAN	Di Persona	10
3506	TADOLINI RAG GIOVANNI	Di Persona	100
1006648	TUMBARELLO CATERINA	Di Persona	320.000
100400	ZILLI GIAMBALVO CARLO MARIA	Di Persona	0
L 1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	Per Delega	11.703
L 100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	Per Delega	43.173
L 100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	Per Delega	78.941
L 100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	Per Delega	49.902
L 2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	Per Delega	12.501
L 1084714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	Per Delega	14.002
L 100053	AON HEWITT GROUP TRUST	Per Delega	8.811
L 100002	AXA EUROPE SMALL CAP	Per Delega	620.000
L 2000101	AXA WORLD FUNDS	Per Delega	270.000
L 100003	BBH/LIFEYRISSJODUR VERZLUNARMANNA-PENSIO	Per Delega	8.811
L 7	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	Per Delega	7
L 77777	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	Per Delega	204.205
L 11	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	Per Delega	910
L 100039	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	Per Delega	118.453

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00766790358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S.Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

Elenco Dettagliato Partecipanti

Codice Azionista	Nominativo	Tipologia	Azioni
L 100054	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	Per Delega	1.568
L 100055	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	Per Delega	7.577
L 1081025	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Per Delega	479.045
L 1076478	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Per Delega	56.834
L 100004	CAMGESTION EURO MID CAP	Per Delega	260.000
L 1073159	CANADIAN BROADCASTING CORP. PENSION PLAN	Per Delega	19.825
L 100005	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	Per Delega	42.871
L 1059838	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	Per Delega	5.327
L 1076476	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Per Delega	135.335
L 100006	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	Per Delega	14.182
L 100105	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Per Delega	2.800
L 100106	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	Per Delega	2.087
L 100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	Per Delega	2.819
L 1057142	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	Per Delega	1.031
L 2000110	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	Per Delega	51.159
L 100036	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	Per Delega	27.000
L 2121	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	Per Delega	77.263
L 100007	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	Per Delega	775.528
L 100108	FCP R PHARMA ACTIONS	Per Delega	70.000
L 100008	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	Per Delega	29.075
L 1	FIDELITY FUNDS SICAV	Per Delega	379.883
L 100009	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	Per Delega	4.097
L 1046639	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	Per Delega	4.585
L 1065315	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	Per Delega	1.425
L 100010	FUTURE DIRECTIONS CORE INT SHARE	Per Delega	20.265

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

Elenco Dettagliato Partecipanti

Godice Azionista	Nominativo	Tipologia	Azioni
	FUND 2		
L 100011	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Per Delega	1.489.866
L 100040	GOLDMAN SACHS FUNDS	Per Delega	75.341
L 2000118	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU	Per Delega	142.144
L 1075190	GOVERNMENT OF NORWAY	Per Delega	4.702.128
L 100012	HOUR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST	Per Delega	8.049
L 100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	Per Delega	7
L 2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	Per Delega	2.659
L 100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	Per Delega	9.949
L 100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	Per Delega	9.100
L 100014	IPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO S	Per Delega	41.964
L 100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	Per Delega	3.922
L 100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	Per Delega	535
L 6	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND	Per Delega	4.470
L 2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	Per Delega	5.642
L 1046616	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS	Per Delega	11.842
L 100015	JPMORGAN FUNDS	Per Delega	381.000
L 1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	Per Delega	350.000
L 1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	Per Delega	3.778
L 100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	Per Delega	51.754
L 100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	Per Delega	2.204
L 2000008	MERCER DS TRUST	Per Delega	22.228
L 100046	MET INVESTORS SERIES TRUST-SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	Per Delega	4.272
L 2000102	MGI FUNDS PLC	Per Delega	86.799
L 1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	Per Delega	9.722
L 111	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP	Per Delega	2.184

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

Elenco Dettagliato Partecipanti

Codice Azionista	Nominativo	Tipologia	Azioni
	COLLECTIV		
L 3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL- CAP FUND	Per Delega	294.260
L 555	MUNICIPAL EMP ANNUITY BEN FD CHICAGO	Per Delega	11.732
L 1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	Per Delega	2.691
L 444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	Per Delega	61.429
L 444	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	Per Delega	57.773
L 555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORD E	Per Delega	1.860
L 2000004	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	Per Delega	28.995
L 2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	Per Delega	58.925
L 1076400	PARVEST	Per Delega	218.118
L 333	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	Per Delega	39.935
L 100016	PICTET TOTAL RETURN	Per Delega	400.000
L 100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	Per Delega	6.872
L 100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	Per Delega	6.324
L 100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	Per Delega	3.347
L 100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	Per Delega	66.295
L 1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Per Delega	58.812
L 100103	RHM PENSIONE SCHEME	Per Delega	7.147
L 1081035	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	Per Delega	4.477
L 100019	SBC MASTER PENSION TRUST	Per Delega	28.133
L 100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	Per Delega	92.813
L 100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	Per Delega	45.463
L 2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	Per Delega	355.874
L 100022	SCHRODER GAIA	Per Delega	1.085
L 100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	Per Delega	10.302
L 100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND	Per Delega	43.648

CRÉDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

CREDEM**BANCA**

CREDEM - Assemblea Ordinaria

REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Elenco Dettagliato Partecipanti

Codice Azionista	Nominativo	Tipologia	Azioni
	FUND		
L 100024	SCHRODER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	Per Delega	14.000
L 100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	Per Delega	8.049
L 100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	Per Delega	308.628
L 100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	Per Delega	77.687
L 100028	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	Per Delega	20.366
L 100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	Per Delega	34.562
L 1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	Per Delega	21.486
L 100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	Per Delega	24.961
L 2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	Per Delega	190.000
L 1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	Per Delega	2.132
L 2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	Per Delega	28.779
L 100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	Per Delega	3.167
L 111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CP FUND	Per Delega	9.105
L 2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	Per Delega	13.500
L 1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	Per Delega	1.272
L 5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	Per Delega	84.791
L 2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	Per Delega	1.967
L 4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	Per Delega	64.346
L 1069081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	Per Delega	66.406
L 100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	Per Delega	22.124
L 2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	Per Delega	67.941
L 100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	Per Delega	300.000
L 100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	Per Delega	562.459
L 100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	Per Delega	130.000

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

Elenco Dettagliato Partecipanti

Codice Azionista	Nominativo	Tipologia	Azioni
L 1081034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	Per Delega	6.244
L 100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	Per Delega	8.000
L 2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Per Delega	11.175
L 2000107	UBS ETF	Per Delega	1.031
L 100033	UNILEVER UK PENSION FUND	Per Delega	37.876
L 2000000	UNISUPER	Per Delega	134.534
L 100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	Per Delega	7.032
L 99999	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUN	Per Delega	82.690
L 100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	Per Delega	625.760
L 3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	Per Delega	6.040
L 100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	Per Delega	12.936
L 666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	Per Delega	416.652
L 100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	Per Delega	17.700
L 12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	Per Delega	23.685
L 1072889	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	Per Delega	1.169
L 1058346	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Per Delega	6.491
L 100106	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	Per Delega	70.696
L 2000001	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	Per Delega	169.125
L 1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	Per Delega	3.189
Totale Azioni:			16.940.622
Totale Globale Azioni:			272.804.303

* Dati aggiornati alle ore 17:14

CREDITO EMILIANO SPA

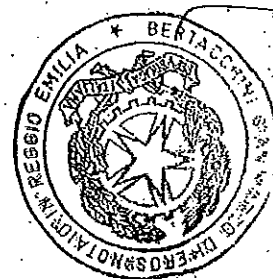
Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00768790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor: Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 7 (sette) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici).

Gian Marco Bertacchini



[Handwritten signature]

Allegato "A" all'atto

N. 36766 di Rep. N. 11100 di Racc.

ASSEMBLEA DEI SOCI CREDEM - REGGIO EMILIA, 30 APRILE 2013

Intervento scritto di Elman Rosania al 1° p. o.d.g.
«Approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2012»



Coincidenze favorevoli di periodo mi hanno consentito di presenziare all'assemblea odierna dell'importante Istituto di credito Credem, nel cui circuito da alcuni anni intrattengo qualche rapporto tramite la filiale ubicata nel mio territorio di origine nel sud Italia; distante da questa sede assembleare circa 800 chilometri.

Il desiderio di osservare, apprendere ed apprezzare di persona i lavori dell'assemblea di bilancio di questa importante società bancaria del nord Italia, peraltro poco distante dai luoghi dove frequento le scuole medie e superiori, trova oggi soddisfazione e di tanto sono grato a Lei, signor presidente Giorgio Ferrari, ai componenti degli organi, al direttore generale, ai soci, ai dirigenti e dipendenti della Banca ed ai partecipanti tutti.

E peraltro la personale partecipazione a questa assemblea di Reggio Emilia avviene nella consapevolezza di non avere adeguata conoscenza della vita del Credem e, per ragioni di tempo, di avere cognizioni approssimative del bilancio 2012 in trattazione.

L'occasione data ed il clima positivo dei lavori assembleari odierni, peraltro con presenze analoghe a quelle dello scorso anno (quando in sala vi erano 9 partecipanti votanti per 106 soci, pari allo 0,0005% e 0,0062% del circa 17.000 soci Credem), favorisce questo breve intervento con qualche considerazione e domanda.

Cinque mesi fa il Governatore della Banca d'Italia Ignazio Visco, accompagnato dal Direttore dell'Organo di Vigilanza, ha discusso sulla caduta di redditività delle attività creditizie insieme ai responsabili delle principali banche italiane: in particolare il Governatore ha discusso sui crediti deteriorati nel settore bancario italiano, che a giugno 2012 raggiungevano l'elevato indice medio di deterioramento del 12,3% dei crediti alla clientela e ha discusso degli ulteriori tagli dei costi bancari da lui sollecitati (fonte il giornale italiano "La Repubblica" del 10.02.2013).





In merito al deterioramento creditizio nelle banche italiane ed al taglio dei costi bancari, qual'è la posizione e cosa pensano i vertici del Credem?

Come pure qual'è la posizione e cosa pensano i vertici del Credem dei grandi e clamorosi scandali scoppiati nel mondo finanziario e bancario anche durante l'esercizio 2012 in trattazione, tra cui la manipolazione dei tassi falsi Libor ed Euribor e lo scandalo dei derivati Alexandria e Santorini nel Monte dei Paschi di Siena?

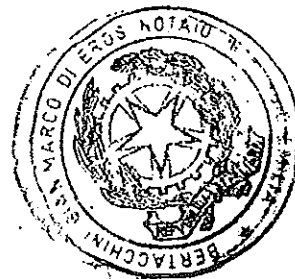
E passando ad altro argomento, si evidenzia che nel 2010 sono intervenute modifiche al decreto legislativo n.58/1998 (cd. T.U. sulla Finanza) ed al relativo Regolamento Consob, che hanno consentito il voto per corrispondenza ed il collegamento a distanza dei soci durante le assemblee societarie.

Al fine di favorire la partecipazione degli azionisti agli appuntamenti cruciali societari, gli organi del Credem intendono prendere in considerazione tali modifiche recependole nello statuto?

Ulteriori domande:

- Credem detiene titoli dello Stato Italiano e, se ne detiene, quanti sono?
- in materia fiscale Credem ha corrisposto sanzioni o ha fatto accordi-intese con Autorità statali e, se ve ne sono, quali sono?
- Credem ha sottoscritto derivati e, se ve ne sono, quanti sono e quali sono le loro tipologie? (secondo il giornale italiano "La Repubblica" del 25.01.2013 sarebbero circa 216 miliardi di euro i derivati sottoscritti dalle prime dieci banche del Paese)
- Credem ha beneficiato di finanziamenti dalla Bce e, se ve ne sono, quanti sono e quando vanno restituiti all'Istituzione europea?
- Cosa pensano i vertici del Credem sulla concentrazione della ricchezza avvenuta nel Paese dopo la crisi del 2008, secondo il recente studio della Banca d'Italia pubblicato nel supplemento al Bollettino statistico n.65 del 13.12.2012 dal titolo "La ricchezza delle famiglie italiane"?
- Vi sono e, se ve ne sono, quali sono le iniziative del Credem di informativa sui temi finanziari ai giovani, anche a livello di scuola pubblica ed universitaria?
- Credem intende eliminare la commissione di € 15 per il rilascio di qualsiasi





biglietto assembleare, al fine di non caricare di oneri l'utente, favorendo così la più ampia partecipazione degli azionisti alle assemblee delle società?

Credem intende rivedere la proposta di modifica unilaterale inviata il 19.03.2013 a taluni correntisti, nella quale sulla base delle condizioni economiche generali di mercato ha operato incrementi medi su canone e servizi di conto corrente intorno al 5,5%, motivando principalmente tale proposta di incremento con l'aumento medio annuo del 2,9% dell'Indice Istat (criterio Nic) nel 2012 ed adducendo che «nel corso del 2012 la Banca ha sostenuto un significativo aumento dei costi operativi, ad esempio il costo dell'energia elettrica», quando invece il servizio elettrico ha registrato ribassi del 2,4% tra gennaio ed aprile 2013?

Infine, Signor Presidente, essendo presente in questa sede per osservare, apprendere ed apprezzare in via diretta i lavori assembleari, consapevole di non avere adeguata conoscenza della vita del Credem e di avere cognizioni approssimative del bilancio 2012 in trattazione, come in premessa segnalato, chiedo di essere inserito nell'apposita lista dei non votanti.

Ringrazio per l'ascolto e per l'assistenza fornita dall'ufficio soci della Banca.

Buon proseguimento dei lavori a Lei, Signor Presidente Giorgio Ferrari, ed a tutti i presenti. »»

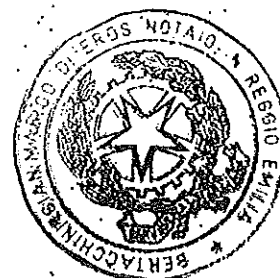


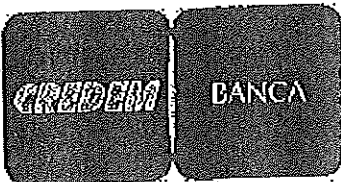
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor: Ferrarini dott. Giorgiò, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 3 (tre) fasciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatrecentocinquantatredici).

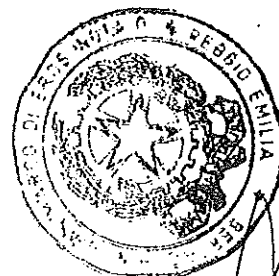
Gian Marco Bertacchini





CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1



Allegato "E" all'atto

Informazioni votazione

N. 36466 di Rep. N. 11102 di Pross.

Descrizione: Approvazione del Bilancio al 31/12/2012, con data di riferimento, Relazione del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione, Relazione del Collegio Sindacale, Presentazione del Bilancio consolidato, proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Orario Apertura votazione: 17/04/2013 - Orario Chiusura votazione: 17/04/2013

Informazioni Partecipanti

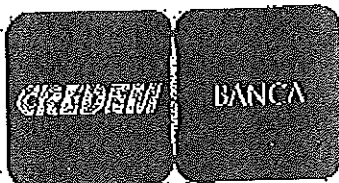
Aventi diritto di voto	141	per numero di Azioni	255.863.694
Aventi diritto di voto	141	per numero di Azioni	18.940.622
Totale aventi diritto	141	per numero di Azioni	272.804.316
Il Capitale Sociale rappresentato è il 92,37%			

Risultati Globali votazione

FAVOREVOLI			
Numero Votanti	140	Numero Azioni	272.804.316
% su Partecipanti	99,29%	% su Partecipanti	100,00%
		% sul Capitale Sociale	92,37%
CONTARI			
Numero Votanti	0	Numero Azioni	0
% su Partecipanti	0,00%	% su Partecipanti	0,00%
		% sul Capitale Sociale	0,00%
ASTENUTI			
Numero Votanti	0	Numero Azioni	0
% su Partecipanti	0,00%	% su Partecipanti	0,00%
		% sul Capitale Sociale	0,00%

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.992.107 - Codice Fiscale a Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790359 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 5, Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia



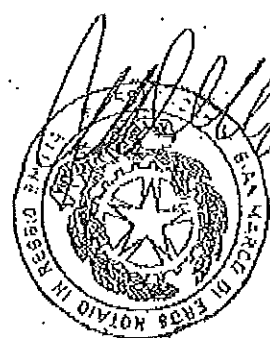
CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1

Handwritten signature

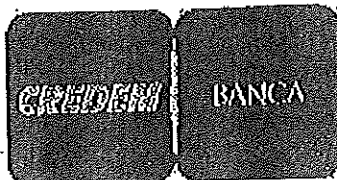
NON VOTANTI			
Numero Votanti	1	Numero Azioni	10
% sui Partecipanti	0,74 %	% sui Partecipanti	0,00 %
		% sul Capitale Sociale	0,00 %

CONFLITTO DI INTERESSI			
Numero Votanti	0	Numero Azioni	0
% sui Partecipanti	0,00 %	% sui Partecipanti	0,00 %
		% sul Capitale Sociale	0,00 %



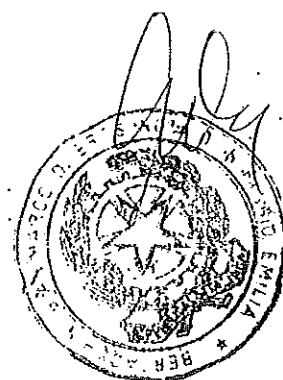
CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 352.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01508740153
P. IVA 00766700358 - REA n° 219769 - iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderenti al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 3, P.leo, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 862111 - Fax: +39 0522 433669 - www.credem.it - info@credem.it - SWIFT: BACRIT22 - Telex: BACDIR 540658



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1



Informazioni Votazione

Descrizione: Approvazione del bilancio al 31/12/2012, congedato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione, Relazione del Collegio Sindacale, presentazione del bilancio consolidato, proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Orario Apertura Votazione: 17/3/2013 - Orario Chiusura Votazione: 17/3/2013

Elenco Azionisti Favorevoli

Codice/Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inselemento
1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	17:38:33
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	17:38:33
100051	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	78.941	17:38:33
100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	49.902	17:38:33
2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.501	17:38:33
1084714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	14.002	17:38:33
100053	AON HEWITT GROUP TRUST	8.811	17:38:33
100002	AXA EUROPE SMALL CAP	620.000	17:38:33
2000101	AXA WORLD FUNDS	270.000	17:38:33
100003	BBH/LIFEYRISSJODUR VERZLUNARMANNA-PENSIO	8.811	17:38:33
7	BGI MSCI EMUIMI INDEX FUND B	7	17:38:33
77777	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	204.205	17:38:33
11	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	910	17:38:33
100039	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR-	118.453	17:38:33
100054	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.568	17:38:33
100100	BOVE KATRIN	2	17:38:33
1007946	BRAGHIROLI FRANCO	3.500	17:38:33
100065	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	7.577	17:38:33
1081025	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	479.045	17:38:33
1076478	CALIFORNIA STATE TEACHERS	56.834	17:38:33

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740153
P. IVA 00766790358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adscritta al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433968 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530650

CREDEM
BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1

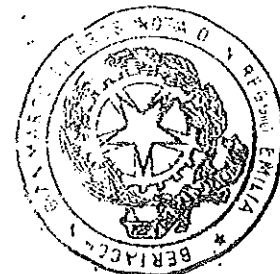

Codice Azionista	Nominativo	Valore	Data Inserimento
100004	RETIREMENT SYSTEM	260.000	17:38:33
1073159	CAMGESTION EURO MID CAP	19.825	17:38:33
100005	CANADIAN BROADCASTING CORP. PENSION PLAN	42.871	17:38:33
1059838	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	5.327	17:38:33
1078476	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	135.335	17:38:33
100006	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	14.182	17:38:33
100105	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	2.800	17:38:33
100106	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.087	17:38:33
100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.819	17:38:33
1057142	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	1.031	17:38:33
2000110	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	51.159	17:38:33
113927	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	255.622.369	17:38:33
100036	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA	27.000	17:38:33
2121	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	77.263	17:38:33
1073158	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	100	17:38:33
100007	FAVELLA GIOVANNI	775.528	17:38:33
100108	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP	70.000	17:38:33
100008	EUROLAND	29.075	17:38:33
1	FCP R PHARMA ACTIONS	379.883	17:38:33
100009	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	4.087	17:38:33
1046639	FIDELITY FUNDS SICAV	4.585	17:38:33
1065315	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	1.426	17:38:33
100010	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	20.285	17:38:33
100200	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	100	17:38:33
100011	FUTURE DIRECTIONS CORE INT SHARE FUND 2	1.489.866	17:38:33
100040	GIUSTI MARIA CESIRA	75.341	17:38:33
2000118	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	142.144	17:38:33
1075190	GOLDMAN SACHS FUNDS	4.702.128	17:38:33
	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU		
	GOVERNMENT OF NORWAY		

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 532.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01606740153
P. IVA 05786780356 - REA n° 219789 - iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433989 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530659



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013



Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100012	HOOR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST	8.049	17:38:33
100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	7	17:38:33
2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.659	17:38:33
100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	9.949	17:38:33
100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	9.100	17:38:33
100014	IPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO S	41.964	17:38:33
100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	922	17:38:33
100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	635	17:38:33
6	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND	4.470	17:38:33
2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	5.642	17:38:33
1046616	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS	11.842	17:38:33
100015	JPMORGAN FUNDS	381.000	17:38:33
1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	350.000	17:38:33
1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	3.778	17:38:33
100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	51.764	17:38:33
100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.204	17:38:33
2000008	MERCER DS TRUST	22.228	17:38:33
100046	MET INVESTORS SERIES TRUST SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	4.272	17:38:33
2000102	MCI FUNDS PLC	86.799	17:38:33
1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	9.722	17:38:33
111	MUNDOER INTERNATIONAL SMALL - CAP COLLECTIV	2.184	17:38:33
3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL- CAP FUND	294.260	17:38:33
655	MUNICIPAL EMP ANNUITY BEN FD CHICAGO	11.732	17:38:33
1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.691	17:38:33
444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	61.429	17:38:33
444	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	57.773	17:38:33
555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY	1.860	17:38:33

CREDITO EMILIANO SPA

Deposito del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credent - Capitale versato euro 332.892.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01508740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 219768 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433858 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530559

CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

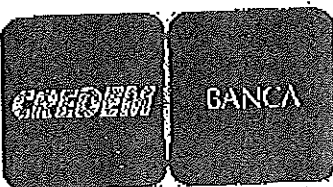
Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1



Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
	WORD E		
2000004	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	28.995	17:38:33
2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	58.925	17:38:33
1076400	PARVEST	218.118	17:38:33
333	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.935	17:38:33
100016	PICTET TOTAL RETURN	400.000	17:38:33
100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	6.672	17:38:33
100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.324	17:38:33
100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	3.347	17:38:33
100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	66.295	17:38:33
1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	58.812	17:38:33
1000174	REVERBERI MARIO	17.500	17:38:33
100103	RHM PENSIONE SCHEME	7.147	17:38:33
1001035	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	4.477	17:38:33
100019	SBC MASTER PENSION TRUST	28.133	17:38:33
100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	92.813	17:38:33
100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	45.463	17:38:33
2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	355.874	17:38:33
100022	SCHRODER GAIA	1.085	17:38:33
100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	10.302	17:38:33
100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND FUND	43.648	17:38:33
100024	SCHRODER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	14.000	17:38:33
100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	8.049	17:38:33
100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	308.628	17:38:33
100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	77.687	17:38:33
100028	SCHRODER OEP GLOBAL CORE FUND	20.366	17:38:33
100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	34.562	17:38:33

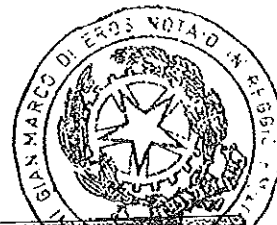
CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392,107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01606740163
 P. IVA 00766780356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo del Gruppo Bancario tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433889 - www.credem.it - info@credem.it - Swift BACRIT22 - Telex BACDIR 530650



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

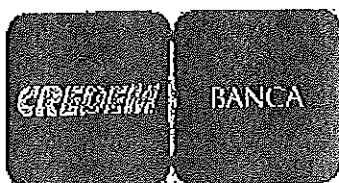
Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1



Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Ingresso
1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	21.486	17:38:33
100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	24.961	17:38:33
2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	190.000	17:38:33
1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	2.132	17:38:33
2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.779	17:38:33
100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	3.107	17:38:33
111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS FUND	9.105	17:38:33
2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	13.500	17:38:33
1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	1.272	17:38:33
5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	84.791	17:38:33
2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	1.967	17:38:33
4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	64.346	17:38:33
1069081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	66.408	17:38:33
100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	22.124	17:38:33
2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	67.941	17:38:33
3506	TADOLINI RAG GIOVANNI	100	17:38:33
100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	300.000	17:38:33
100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	562.459	17:38:33
100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	130.000	17:38:33
1081034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	6.244	17:38:33
1008648	TUMBARELLO CATERINA	320.000	17:38:33
100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	8.000	17:38:33
2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.175	17:38:33
2000107	UBS-ETF	1.031	17:38:33
100033	UNILEVER UK PENSION FUND	37.876	17:38:33
2000000	UNISUPER	134.534	17:38:33
100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.032	17:38:33
99999	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUN	82.690	17:38:33

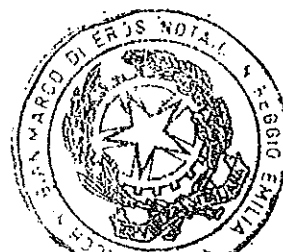
CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01606740153
P. IVA 00788790356 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari (entrambi dalla Banca d'Italia)
Adempimento al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 532111 - Fax: +39 0522 433909 - www.credem.it - info@credem.it - SWIFT: HACRIT22 - Telex: BACDIR 530656



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1



Codice/Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	625.760	17:38:33
3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	6.040	17:38:33
100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	12.936	17:38:33
666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	416.652	17:38:33
100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	17.700	17:38:33
12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.685	17:38:33
1072889	WELLS FARGO MASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	1.169	17:38:33
1058346	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	6.491	17:38:33
100106	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	70.696	17:38:33
2000001	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	169.125	17:38:33
1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.189	17:38:33
Totale Azioni			272.804.293

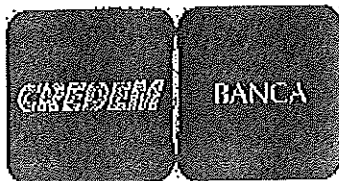
Elenco Azionisti Non Votanti

Codice/Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
63032	ROSANIA ELMAN	10	17:38:33
Totale Azioni			10



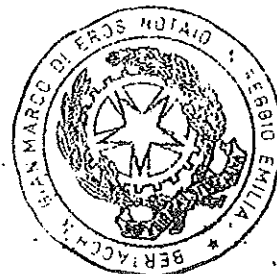
CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.592.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740163
P. IVA 00768790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530856



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 1 - Punto n. 1

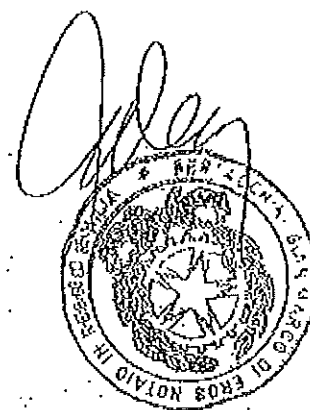


Informazioni Votazione

Descrizione: Approvazione del bilancio al 31/12/2012, con relativo Rapporto delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione, Relazione del Collegio Sindacale, Presentazione del Bilancio consolidato e proposta di destinazione del utile d'esercizio.	
Orario Apertura Votazione	17:45:40
Orario Chiusura Votazione	17:48:33

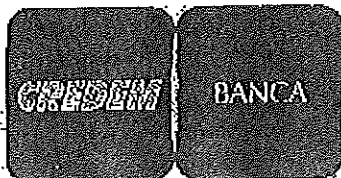
Elenco Azionisti Non Votanti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data/Inserimento
63032	ROSANIA ELMAN	10	17:38:33
			Totale Azionisti 10



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.992.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740163
P. IVA 00766700956 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Alto del Gruppo Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 682111 - Fax: +39 0522 433989 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACREI22 - Telex: BACDIR 630656



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Monitoraggio Movimenti Partecipanti



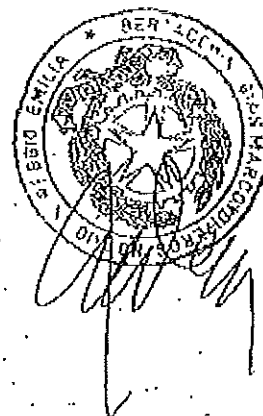
Elenco Partecipanti Assenti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Uscita	Entrata
63032	ROSANIA ELMAN	10	17:38:08	
Partecipanti attualmente assenti: 1 rappresentando 10 azioni				

* Dall'agglomerato alle ore 17:38

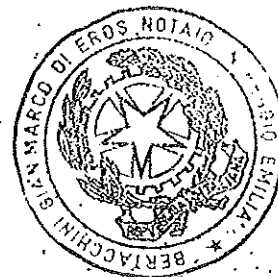
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Impresa di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00768790356 - REA n° 210769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530950



Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor: Ferrarini dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 10 (dieci) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatrecento).

Gian Marco Bertacchini



CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**

REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 1

Informazioni Votazione

Allegato "F" all'atto

Descrizione: Nomina del Collegio Sindacale per il periodo 2013-2015 e Nomina del Presidente del Collegio Sindacale

Orario Apertura Votazione: 17/4/2013

Orario Chiusura Votazione: 17/4/2013

Informazioni Partecipanti

Avanti diritto alla Persona: 92 per numero di Azioni: 256.863.681

Avanti diritto per Delega: 132 per numero di Azioni: 16.940.622

Totale avanti diritto: 144 per numero di Azioni: 272.804.303

Al capitale sociale rappresentato: 27,4%

Risultati Globali Votazione**FAVOREVOLI**

Numero Votanti: 13 per numero di Azioni: 257.617.566

% sui Partecipanti: 9,22% % sui Partecipanti: 94,43%

% sul Capitale Sociale: 77,79%

CONTRARI

Numero Votanti: 106 per numero di Azioni: 14.982.805

% sui Partecipanti: 0,72% % sui Partecipanti: 0,49%

% sul Capitale Sociale: 4,52%

ASTENUTI

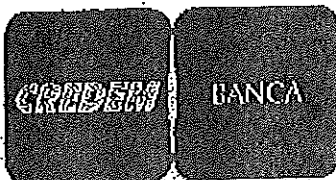
Numero Votanti: 11 per numero di Azioni: 207.122

% sui Partecipanti: 0,08% % sui Partecipanti: 0,08%

% sul Capitale Sociale: 0,06%

CREDITO EMILIANO SPA

Cepogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01608740158
 P. IVA 00766780366 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo della banche e all'Albo del Gruppo Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522.562111 - Fax +39 0522.493968 - www.credem.it - Info@credem.it - SWIFT: BACRIT22 - Telex: BACRITR 530658



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 1

NONVOTANTI			
Numero Volanti	51	Numero Azioni	10
% dei Partecipanti	97,42%	% sul capitale utile	0,00%
		% sul capitale sociale	0,00%
CONFERIMENTO INTERESSI			
Numero Volanti	10	Numero Azioni	0
% dei Partecipanti	10,00%	% sul capitale utile	0,00%
		% sul capitale sociale	0,00%



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740163
P. IVA 00786790356 - REA n° 210769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti della Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRII22 - Telex: BACDIR 530858



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Informazioni Voazione

Descrizione: Nomine del collegio sindacale per gli esercizi 2013 - 2014 - 2015 Determinazione del collegio sindacale

Orario Apertura Voazione: 17:59:53 - Orario Chiusura Voazione: 18:01:29

Elenco Azionisti Favorevoli

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100002	AXA EUROPE SMALL CAP	620.000	18:01:29
2000101	AXA WORLD FUNDS	270.000	18:01:29
100100	BOVE KATRIN	2	18:01:29
1007946	BRAGHIROLI FRANCO	3.500	18:01:29
1081026	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	479.045	18:01:29
113927	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA	255.522.369	18:01:29
1073156	FAVELLA GIOVANNI	100	18:01:29
1	FIDELITY FUNDS SICAV	979.883	18:01:29
100200	GIUSTI MARIA CESIRA	100	18:01:29
1000174	REVERBERI MARIO	17.500	18:01:29
2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	1.987	18:01:29
3506	TADOLINI RAG GIOVANNI	100	18:01:29
1006648	TUMBARELLO CATERINA	320.000	18:01:29
Totale Azioni: 257.640.668			

Elenco Azionisti Contrari

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	17:57:01
100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	78.941	17:54:39
100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	49.902	17:54:41
2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.501	17:55:09
1004714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	14.002	17:55:13
100053	AON HEWITT GROUP TRUST	8.811	17:55:05

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 932.382.167 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740153
P. IVA 00786790350 - REA n° 219789 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale a Direzione - Via Emilia S.Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel +39 0522 582111 - Fax +39 0522 433989 - www.credem.it - info@credem.it - Swift BACRIT22 - Telex BACDIR 530858

CREDITO

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100003	BBH/LIFEYRISSJODUR	8.811	17:56:32
7	VERZLUNARMANNA-PENSIO		17:56:09
77777	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	204.205	17:54:44
11	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	910	17:57:15
100039	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	118.453	17:56:01
100054	BLACKROCK INST TRUST GO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	1.568	17:55:16
100055	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	7.577	17:55:21
1076478	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	56.834	17:55:47
100004	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	260.000	17:59:55
1073159	CAMGESTION EURO MID CAP	19.825	17:58:13
100005	CANADIAN BROADCASTING CORP. PENSION PLAN	42.871	17:59:04
1059838	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	5.327	17:58:56
1057142	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	1.031	17:58:07
2000110	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	61.159	17:56:18
100036	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	27.000	17:59:47
2121	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	77.263	17:58:29
100007	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	75.528	18:00:00
100108	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	70.000	17:55:24
100008	FCP R PHARMA ACTIONS	29.075	17:56:50
100009	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	4.897	17:58:03
1046639	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	4.586	17:58:40
1065315	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	1.425	17:59:00
100010	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	20.265	17:56:47
100011	FUTURE DIRECTIONS CORE INT SHARE FUND 2	1.489.866	17:56:30
100040	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	75.341	17:55:56
2000118	GOLDMAN SACHS FUNDS	142.144	17:57:30
1075190	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU	4.702.128	17:58:21
100012	GOVERNMENT OF NORWAY	8.049	17:58:52
	HOOR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST		

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.582.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01009740153
 P. IVA 00788790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel +39 0522 562111 - Fax +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - SWIFT BACRIT22 - Telex BACDIR 530959

CREDEM

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inscrittione
2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.659	17:55:03
100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	9.949	17:54:58
100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	9.100	17:56:11
100014	IPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO S	41.964	17:56:45
100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	3.822	17:56:03
100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	535	17:56:05
8	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND	4.470	17:55:59
2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	5.642	17:58:25
1048616	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS	11.842	17:57:43
100015	JPMORGAN FUNDS	301.000	17:58:14
1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	350.000	17:56:28
1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	3.778	17:58:52
100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	51.754	17:56:26
100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.204	17:55:41
2000008	MERCER DS TRUST	22.228	17:54:36
100046	MET INVESTORS SERIES TRUST - SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	4.272	17:55:37
2000102	MGI FUNDS PLC	66.790	17:55:43
1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	11.722	17:56:23
111	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP COLLECTIV	294.260	17:56:40
3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP FUND	294.260	17:55:29
555	MUNICIPAL EMP ANNUITY BEN FD CHICAGO	11.732	17:58:36
1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.691	17:58:48
444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	61.429	17:58:10
444	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	57.773	17:58:44
555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORD E	1.860	17:58:39
2000004	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	28.995	17:57:03

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.167 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01606740153
P. IVA 00766790359 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel. +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 439999 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift BACRIT22 - Telex BACDIR 530658

CREDEM

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data inserimento
2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	68.925	17:56:17
1078400	PARVEST	218.118	18:00:05
333	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.935	17:55:02
100016	PICTET TOTAL RETURN	400.000	17:56:42
100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	6.872	17:57:40
100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	68.285	17:57:53
1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	68.812	17:55:45
100103	RHM PENSIONE SCHEME	1.147	17:55:23
1081035	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	4.477	17:55:01
100019	SBC MASTER PENSION TRUST	28.133	17:57:27
100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	92.813	17:57:24
100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	45.463	17:57:18
2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	355.874	17:57:37
100022	SCHRODER GAIA	1.085	17:56:35
100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	10.302	17:56:40
100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND FUND	43.848	17:57:12
100024	SCHRODER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	19.000	17:57:09
100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	8.049	17:58:00
100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	308.828	17:58:56
100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	77.887	17:58:07
100028	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	20.368	17:57:34
100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	34.562	17:57:46
100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	24.901	17:59:17
2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	190.000	17:59:51
1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	2.132	17:55:06
2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.779	17:59:34
100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	3.167	17:59:26

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.167 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01803740153
P. IVA 00766780356 - REA n° 219788 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo del Gruppo Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 5, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
Talea del Gruppo Bancario di Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.167 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01803740153

CREDITO

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

1

Codice Azione	Nominativo	Azioni	Data Inseguimento
111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	9.105	17:59:21
2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	13.500	17:55:26
1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	1.272	17:56:21
5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	84.791	17:55:53
4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	64.348	17:55:31
1069081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	66.408	17:56:19
100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	22.124	17:54:51
2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFUNDS	67.941	17:59:29
100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	300.000	17:59:38
100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	562.459	17:58:11
100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	130.000	17:56:15
1081034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	8.244	17:54:59
100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	6.000	17:59:42
2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.175	17:55:38
2000107	UBS ETF	1.031	17:55:57
100033	UNILEVER UK PENSION FUND	1.876	17:59:13
2000000	UNISUPER	34.534	17:54:58
899999	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUN	12.890	17:56:37
100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	625.760	17:57:57
3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	6.040	17:57:00
100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	12.936	17:56:58
666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	416.652	17:57:50
100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	17.700	17:56:20
12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.685	17:55:51
1072889	WELLS FARGO MASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK, PORTFOLIO	1.169	17:55:49
1058346	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	6.491	17:59:08
100106	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP	70.896	17:54:54

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740153
P. IVA 00796780356 - REA n° 210760 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 5, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
Tutti i dati sono aggiornati al 30/04/2013

CREDEM

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nomeativo	Azioni	Data Inscrittura
2000001	DIVIDEND FUND WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	169.125	17:54:34
1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.189	17:57:21
Totale Azioni			14.482.605

Elenco Azionisti Astenuti

Codice Azionista	Nomeativo	Azioni	Data Inscrittura
1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:01:08
1076478	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	135.335	18:00:46
100006	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	14.182	18:00:51
100105	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.800	18:00:36
100106	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.087	18:00:27
100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.819	18:00:32
100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	7	18:01:01
100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.324	18:00:18
100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	3.347	18:00:22
1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	2.426	18:00:41
100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.032	18:00:56
Totale Azioni			207.122

Elenco Azionisti Non Votanti

Codice Azionista	Nomeativo	Azioni	Data Inscrittura
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:01:29
Totale Azioni			10

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credem - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia

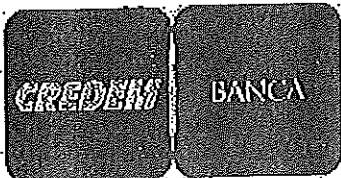
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor: Ferrarini Dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 8 (otto) fasciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici).

Giorgio Ferrarini





CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2.



Allegato "G" all'atto

Informazioni Votazione

N. 36466 di Rep. N. 11100 di Racc.

Designazione	Nominati dal Collegio Sindacale per gli esercizi 2013, 2014 e 2015 (determinazione del collegio sindacale)
Orario Apertura Votazione	17:45:00
Orario Chiusura Votazione	18:01:00

Informazioni Partecipanti

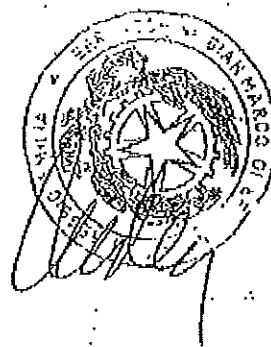
Aventi diritto di voto	13	per numero di Azioni	255.863.601
Aventi diritto per delega	132	per numero di Azioni	716.040.622
Totale aventi diritto	141	per numero di Azioni	272.104.403
Illegittimo Sociale rappresentato al 6,77%			

Risultati Globali Votazione

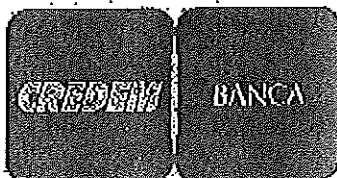
FAVOREVOLI			
Numero Votanti	13	Numero Azioni	257.014.866
% su Partecipanti	9224%	% su Partecipanti	94482%
		% sul Capitale Sociale	1719%
CONTARI			
Numero Votanti	110	Numero Azioni	14.082.605
% su Partecipanti	0227%	% su Partecipanti	549%
		% sul Capitale Sociale	482%
ASTENUTI			
Numero Votanti	11	Numero Azioni	297.182
% su Partecipanti	780%	% su Partecipanti	0106%
		% sul Capitale Sociale	0106%

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01809740153
P. IVA 00768790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Informazioni: BANCREDIT22 - Yahoo! BANCREDIT 520859

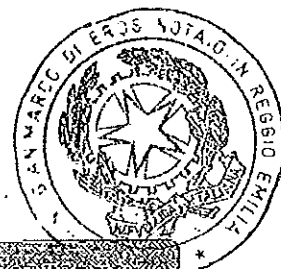
CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2****NON VOTANTI**Numero Volanti: 1% sui Partecipanti: 0,00%Numero Azioni: 10% sui Partecipanti: 0,00%% sul Capitale Sociale: 0,00%**CONFLITTO D'INTERESSI**Numero Volanti: 59% sui Partecipanti: 100%Numero Azioni: 0% sui Partecipanti: 0,00%% sul Capitale Sociale: 0,00%**CREDITO EMILIANO SPA**

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.982.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01698740153
P. IVA 00760780366 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari italiani dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACREIT22 - Telex: BACDIR 530656



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2



Informazioni Votazione

Descrizione: Nomina del Collegio Sindacale per gli anni 2013-2014-2015 (Determinazione dell'Assemblea)	
Orario Apertura Votazione: 17:50:00	Orario Chiusura Votazione: 18:01:29

Elenco Azionisti Favorevoli

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100002	AXA EUROPE SMALL CAP	620.000	18:01:29
2000101	AXA WORLD FUNDS	270.000	18:01:29
100100	BOVE KATRIN	2	18:01:29
1007948	BRAGHIROLI FRANCO	3.500	18:01:29
1081026	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	479.045	18:01:29
113927	CRÉDITO EMILIANO HOLDING SPA	255.522.389	18:01:29
1073156	FAVELLA GIOVANNI	100	18:01:29
1	FIDELITY FUNDS SICAV	379.883	18:01:29
100200	GIUSTI MARIA CESIRA	100	18:01:29
1000174	REVERBERI MARIO	17.500	18:01:29
2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	967	18:01:29
3506	TADOLINI RAG GIOVANNI	100	18:01:29
1008648	TUMBARELLO CATERINA	320.000	18:01:29
		Totale Azioni	257.644.586

Elenco Azionisti Contrari

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	17:57:01
100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	70.941	17:54:39
100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	49.902	17:54:41
2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.501	17:55:09
1084714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	14.002	17:55:13
100053	AON HEWITT GROUP TRUST	8.811	17:55:06

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01600740153
P. IVA 00766780356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari (entri dalla Banca d'Italia)
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 9, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 682111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

CREDIT

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100003	BBH/LIFEYRISSJODUR VERZLUNARMANNA-PENSIO	8.811	17:56:32
7	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	7	17:56:09
77777	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	204.205	17:54:44
11	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	910	17:57:15
100039	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	118.453	17:56:01
100054	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.568	17:55:16
100055	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	7.577	17:55:21
1076470	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	56.834	17:55:47
100004	CAMGESTION EURO MID CAP	260.000	17:59:55
1073159	CANADIAN BROADCASTING CORP. PENSION PLAN	19.825	17:56:13
100005	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	42.871	17:59:04
1059838	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	5.327	17:58:56
1057142	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.031	17:56:07
2000110	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	51.159	17:55:18
100036	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	27.000	17:59:47
2121	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	77.263	17:58:29
100007	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	76.528	18:00:00
100108	FCP R PHARMA ACTIONS	72.000	17:55:24
100008	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	75.075	17:56:50
100009	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	4.097	17:58:03
1046839	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	4.585	17:58:40
1065315	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.425	17:59:00
100010	FUTURE DIRECTIONS CORE INT SHARE FUND 2	20.266	17:56:47
100011	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	1.489.866	17:56:30
100040	GOLDMAN SACHS FUNDS	75.341	17:55:56
2000118	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU	142.144	17:57:30
1075190	GOVERNMENT OF NORWAY	4.702.128	17:58:21
100012	HOUR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST	0.049	17:56:52

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.982.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00789700356 - REA n° 219789 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 682111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - info@credem.it - SWIFT: BACRIT22 - Telex: BACDIR 536658

CREDEM**BANCA**

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.659	17:55:03
100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	9.949	17:54:56
100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	9.100	17:56:11
100014	IPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO \$	41.964	17:56:45
100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	3.922	17:56:03
100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	535	17:56:05
6	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND	4.470	17:55:59
2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	5.642	17:58:25
1046616	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS	11.842	17:57:43
100015	JPMORGAN FUNDS	881.000	17:58:14
1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	350.000	17:56:28
1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	3.778	17:58:52
100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	51.754	17:56:26
100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.204	17:55:41
2000008	MERCER DS TRUST	22.228	17:54:36
100046	MET INVESTORS SERIES TRUST-SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTR	4.272	17:55:37
2000102	MGI FUNDS PLC	86.799	17:55:43
1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	9.722	17:56:23
111	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP COLLECTIV	2.184	17:56:40
3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL- CAP FUND	284.260	17:56:29
555	MUNICIPAL EMP ANNUITY BEN FD CHICAGO	11.732	17:56:36
1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.691	17:58:48
444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	61.429	17:58:18
444	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	57.773	17:58:44
555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORD E	1.860	17:58:33
2000004	OPTIMIX.WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO.	28.995	17:57:03

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01860740153
 P. IVA 00765700358 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433959 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 630858

CREDEM
BANCA

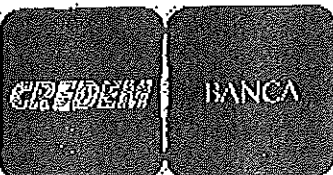
CREDEM - Assemblée Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	58.925	17:56:17
1076400	PARVEST	218.118	18:00:05
333	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.935	17:55:02
100016	PICTET TOTAL RETURN	400.000	17:56:42
100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	6.872	17:57:40
100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	88.295	17:57:53
1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	88.812	17:55:46
100103	RHM PENSIONE SCHEME	7.147	17:55:23
1081035	ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC	4.477	17:55:01
100019	SBC MASTER PENSION TRUST	28.133	17:57:27
100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	92.813	17:57:24
100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	45.483	17:57:18
2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	355.874	17:57:37
100022	SCHRODER GAIA	1.085	17:56:35
100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	10.302	17:55:40
100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND FUND	43.648	17:57:12
100024	SCHRODER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	14.000	17:57:09
100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	8.049	17:58:00
100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	308.828	17:58:55
100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	77.687	17:58:07
100028	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	20.366	17:57:34
100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	34.562	17:57:46
100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	24.961	17:59:17
2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	190.000	17:59:51
1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	2.132	17:55:06
2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.779	17:59:34
100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	3.167	17:59:25

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 932.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766700358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530859



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nomeativo	Azioni	Data Inserimento
111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	9.105	17:59:21
2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	13.500	17:55:26
1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	1.272	17:56:21
5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUND FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	84.701	17:55:53
4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	84.346	17:56:31
1069081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	66.406	17:56:19
100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	22.124	17:54:51
2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	67.941	17:59:29
100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	300.000	17:59:38
100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	562.459	17:59:11
100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	30.000	17:56:16
1081034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	6.244	17:54:59
100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	6.000	17:59:42
2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.175	17:55:38
2000107	UBS ETF	1.031	17:55:57
100033	UNILEVER UK PENSION FUND	37.876	17:59:13
2000000	UNISUPER	134.534	17:54:58
99999	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	82.690	17:56:37
100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	625.760	17:57:57
3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	6.040	17:57:06
100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	12.936	17:56:58
666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	416.652	17:57:50
100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	17.700	17:55:20
12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.685	17:55:51
1072889	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	1.169	17:55:49
1058346	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	6.491	17:59:08
100106	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP	70.696	17:54:54

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.362.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00768790356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433683 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530650

CREDEM**BANCA**
CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013
Parte Ordinaria - Argomento n. 2 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
2000001	DIVIDEND FUND WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	169.125	17:54:34
1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.189	17:57:21
Totale Azioni 172.314			982.605

Elenco Azionisti Astenuti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:01:06
1076476	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	135.335	18:00:46
100006	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	14.182	18:00:51
100105	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.800	18:00:36
100108	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.087	18:00:27
100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.819	18:00:32
100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	7	18:01:01
100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.324	18:00:18
100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	3.347	18:00:22
1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	21.486	18:00:41
100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.032	18:00:56
Totale Azioni 207.122			

Elenco Azionisti Non Votanti

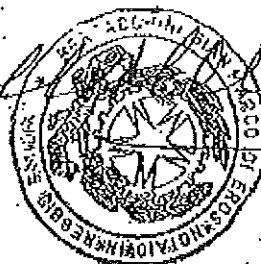
Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:01:29
Totale Azioni 10			

CREDITO EMILIANO SPA

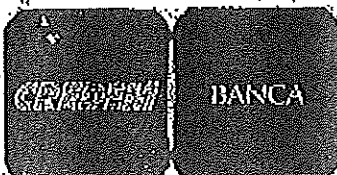
Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 932.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740158
 P. IVA 00766790356 - REA n° 218766 - iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433999 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530656

Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor: Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo. La copia si compone di 8 (otto) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero. Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici).

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

Allegato "A" all'atto

Informazioni Voledazione

N. 36366 di Rep. N. 1100 di Racc.

Presidenza: Carlo Mariani, del consiglio di Amministrazione			
Sollato Aperto Voledazione: 10.000.000			
Sollato Aperto Voledazione: 10.000.000			

Informazioni Partecipanti

Avanti tutto di 10.000	20.000.000	Avanti tutto di 10.000	20.000.000
Avanti tutto di 10.000	10.000.000	Avanti tutto di 10.000	10.000.000
Avanti tutto di 10.000	10.000.000	Avanti tutto di 10.000	10.000.000
Avanti tutto di 10.000	10.000.000	Avanti tutto di 10.000	10.000.000

Risultati Globali Voledazione

PROFESSORI			
Numero Voledatori	10.000	Numero Voledatori	10.000
% Voledatori Voledati	100%	% Voledatori Voledati	100%
PROFESSORI			
Numero Voledatori	10.000	Numero Voledatori	10.000
% Voledatori Voledati	100%	% Voledatori Voledati	100%
PROFESSORI			
Numero Voledatori	10.000	Numero Voledatori	10.000
% Voledatori Voledati	100%	% Voledatori Voledati	100%

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 352.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01606740153
P. IVA 00766700356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari italiani della Banca d'Italia
Adresita al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 630658



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

CONTO DI RENDIMENTO			
Importo capitale	100	Importo capitale	100
% di partecipazione	0,00%	% di partecipazione	0,00%
% di partecipazione	0,00%	% di partecipazione	0,00%
CONTO DI RENDIMENTO			
Importo capitale	100	Importo capitale	100
% di partecipazione	0,00%	% di partecipazione	0,00%
% di partecipazione	0,00%	% di partecipazione	0,00%



[Handwritten signature]

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale Versato € 606.332.392,107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01606740163
P. IVA 00766760356 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Platino, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433968 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: 8ACDIR 630658

CREDEM

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

Informazioni Votazione

La votazione è stata effettuata in forma elettronica, attraverso il sistema di voto elettronico, in conformità con le disposizioni del Regolamento di Amministrazione e Statuto della Banca.			
Il sistema di voto elettronico è stato attivato il 29/04/2013 alle ore 18:00 e sarà attivo fino al 30/04/2013 alle ore 18:00.			

Elenco Azionisti Favorevoli

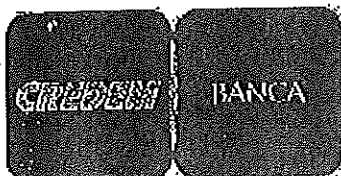
Codice Azionista	Nome e Cognome	Azioni	Data Insediamento
100002	AXA EUROPE SMALL CAP	620.000	18:12:55
2000101	AXA WORLD FUNDS	270.000	18:12:55
100100	BOVE KATRIN	2	18:12:55
1007848	BRAGHIROLI FRANCO	3.500	18:12:55
1081025	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	479.045	18:12:55
113927	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA	255.522.369	18:12:55
1073158	FAVELLA GIOVANNI	100	18:12:55
1..	FIDELITY FUNDS SICAV	379.883	18:12:55
100200	GIUSTI MARIA CESIRA	100	18:12:55
100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	7	18:12:55
1000174	REVERBERI MARIO	17.500	18:12:55
2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	190.000	18:12:55
2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	1.967	18:12:55
3508	TADOLINI RAG GIOVANNI	100	18:12:55
1006648	TUMBARELLO CATERINA	320.000	18:12:55

Elenco Azionisti Contrari

Codice Azionista	Nome e Cognome	Azioni	Data Insediamento
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	18:06:26
100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	78.941	18:03:47

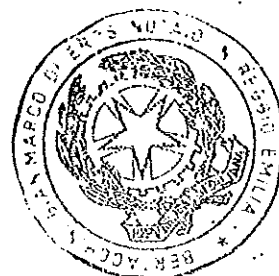
CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01206740163
 P. IVA 00768790358 - REA n° 216769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Paolo, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 682111 - Fax: +39 0522 493969 - www.credem.it - info@credem.it - SWIFT BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1



Informazioni Votazione

Informazioni sulla votazione e sui dati amministrativi contenuti nel libro di votazione	
Orario Apertura Votazione	18:00:00
Orario Chiusura Votazione	18:05:00

Elenco Azionisti Contrari

Codice Azionista	Ragione Sociale	Azioni	Orario Votazione
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	18:06:25
100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	78.941	18:03:47
100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	49.902	18:03:49
2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.501	18:04:18
1084714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	14.002	18:04:22
100053	AON HEWITT GROUP-TRUST	8.811	18:04:13
100003	BBH/LIFEYRISSJODUR VERZLUNARMANNA-PENSIO	8.811	18:05:58
7	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	7	18:05:26
77777	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	204.205	18:03:52
11	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	910	18:08:39
100039	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	118.453	18:05:15
100054	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.568	18:04:25
100055	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	7.577	18:04:32
1076478	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	56.834	18:05:01
1073159	CANADIAN BROADCASTING CORP. PENSION PLAN	19.825	18:05:31
100005	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	42.871	18:08:30
1059838	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	6.327	18:08:22
1057142	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.031	18:05:23
2000110	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	51.159	18:04:27

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790358 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari italiani della Banca d'Italia
Adecente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 652111 - Fax: +39 0522 433059 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 630859

CREDITO

BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Ingresso
100036	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	27.000	18:09:14
2121	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	77.263	18:07:53
100108	FCP R PHARMA ACTIONS	70.000	18:04:37
100008	FO INTERNATIONAL SHARE FUND 1	29.075	18:06:14
100009	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	4.097	18:07:28
1046639	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	2.588	18:08:05
1065315	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	20.285	18:08:26
100010	FUTURE DIRECTIONS CORE INT SHARE FUND 2	1.489.868	18:06:11
100011	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	75.341	18:05:53
100040	GOLDMAN SACHS FUNDS	142.144	18:05:08
2000118	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU	4.702.128	18:06:54
1075190	GOVERNMENT OF NORWAY	8.049	18:07:45
100012	HOUR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST	2.659	18:06:17
2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	9.949	18:04:11
100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	9.100	18:04:01
100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	41.964	18:05:28
100014	IPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO S	3.922	18:06:09
100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	535	18:05:18
100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	4.470	18:05:20
6	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND	5.642	18:05:13
2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	11.842	18:07:49
1046616	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS	381.000	18:07:07
100015	JPMORGAN FUNDS	350.000	18:07:38
1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	3.778	18:05:51
1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	51.754	18:08:18
100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	2.204	18:05:46
100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	22.228	18:04:55
2000008	MERCER DS TRUST		18:03:44

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00768790358 - REA n° 219789 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433959 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 630553

CREDEM
BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

Code Azione	Nominativo	Azione	Posto Documento
100046	MET INVESTORS SERIES TRUST - SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	4.272	18:04:47
2000102	MGI FUNDS PLC	86.799	18:04:57
1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	9.722	18:05:42
111	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP COLLECTIV	2.184	18:08:04
3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL- CAP FUND	294.260	18:04:43
555	MUNICIPAL EMP ANNUITY BEN FD CHICAGO	11.732	18:08:01
1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.691	18:08:14
444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	81.429	18:07:42
444	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	57.773	18:08:09
555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORD E	1.860	18:07:57
2000004	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	28.995	18:08:28
2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	58.925	18:05:35
338	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.935	18:04:08
100016	PICTET TOTAL RETURN	100.000	18:06:06
100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	36.872	18:07:04
100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	66.295	18:07:17
1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	58.812	18:04:59
100103	RHM.PENSIONE SCHEME	7.147	18:04:34
1081035	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	4.477	18:04:06
100019	SBC MASTER PENSION TRUST	28.133	18:06:51
100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	92.813	18:08:48
100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	45.463	18:06:42
2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	355.874	18:07:01
100022	SCHRODER GAIA	1.085	18:05:59
100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	10.302	18:04:52
100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND FUND	43.648	18:06:36

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740153
P. IVA 00768790358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 532111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACREI22 - Telex: BACDIR 530656

CREDEM
BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Ingresso
100024	SCHRÖDER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	14.000	18:06:33
100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	8.049	18:07:24
100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	308.628	18:06:19
100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	77.687	18:07:31
100028	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	20.366	18:06:57
100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	34.562	18:07:10
100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID-CAP VALUE	24.961	18:08:43
1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.132	18:04:16
2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.779	18:09:01
100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	3.167	18:08:52
111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	9.105	18:08:48
2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	13.500	18:04:40
1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	1.272	18:05:40
5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	84.791	18:05:06
4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	64.346	18:04:45
1069081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	66.408	18:05:37
100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	22.124	18:03:55
2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	67.941	18:08:56
100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	300.000	18:09:06
100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	562.459	18:07:35
100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	130.000	18:05:33
1081034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	6.244	18:04:03
100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	8.000	18:09:10
2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.175	18:04:49
2000107	UBS ETF	1.031	18:05:11
100033	UNILEVER UK PENSION FUND	37.876	18:08:39

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 219789 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 8, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 662111 - Fax: +39 0522 433989 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRII22 - Telex: BACRI R 530658

CREDEM

BANCA

GREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

Codice Azionario	Nominativo	Azioni	Assemblea Ordinaria
1076400	PARVEST	218.119	
100004	CAMGESTION EURO MID CAP	260.000	
100007	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	775.528	
2000000	UNISUPER	134.534	18:04:20
99999	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	82.680	18:08:01
100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	625.760	18:07:21
3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	6.040	18:06:30
100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	12.936	18:06:22
666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	416.652	18:07:14
100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	17.700	18:04:30
12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.685	18:05:04
1072889	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	1.169	18:05:02
1058346	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	6.491	18:08:35
100106	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	70.686	18:03:58
2000001	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	169.125	18:03:41
1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.189	18:06:45
		Totale Azioni	14.742.005



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale varato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01805740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 219789 - iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Sede Legale: 41013 Reggio Emilia, Piazza della Libertà, 10 - 41013 Reggio Emilia

CREDEM**BANCA**

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 3 - Punto n. 1

Elenco Azionisti Astenuti

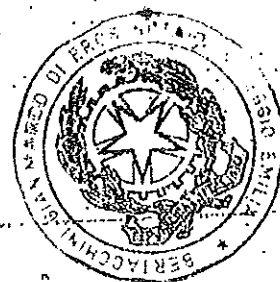
Codice Azionista	Nome/Azienda	Azioni	Data Intervento
1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:11:27
1076476	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	135.335	18:11:12
100008	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	14.182	18:11:17
100105	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.800	18:11:03
100106	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.087	18:10:54
100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.819	18:10:58
100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.324	18:10:45
100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	3.347	18:10:49
1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	21.486	18:11:08
100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.032	18:11:22

Elenco Azionisti Non Votanti

Codice Azionista	Nome/Azienda	Azioni	Data Intervento
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:12:55



Temer

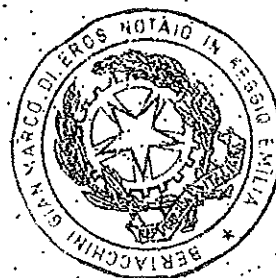


CRECITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.382.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00768790358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo della banche e all'Albo del Gruppo Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACREI22 - Telex: BACDIR 630658

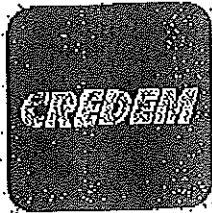
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor: Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 15 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo. La copia si compone di 9 (nove) fasciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero. Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatreddici).

Giuseppe Bertacchini

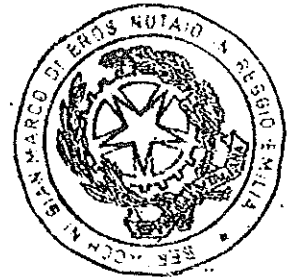


Allegato "I" all'atto

N. 36766 di Rep. N. 11102 di Raco.



Credito Emiliano SpA



**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI
AZIONISTI DEL 30.04.2013**

**PROPOSTA DEL COLLEGIO SINDACALE
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO
DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER GLI
ESERCIZI 2014 - 2022**

PUNTO 4 DELL'ORDINE DEL GIORNO





Proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2014-2022

Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio 2013 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti di Credito Emiliano S.p.A. In data 29 aprile 2005 per il periodo 2005-2007, successivamente prorogato dall'Assemblea degli Azionisti in data 30.04.2007 per il triennio 2008 - 2013, in forza del disposto normativo di cui all'art. 159 del D.Lgs 58/98, così come modificato dall'art. 3, comma 16, del D. Lgs 29 dicembre 2006, n. 303, che stabiliva la durata di nove esercizi per l'incarico di revisione.

Detto incarico non potrà quindi essere rinnovato posto che con l'anno 2013 si completerà la durata massima novennale prevista dall'art. 17 del D. Lgs 39/2010.

Al sensi dell'art. 13 del decreto legislativo citato l'Assemblea degli azionisti, "...su proposta motivata dell'organo di controllo conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante ... alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico."

Tenuto conto delle dimensioni del Gruppo Credem, seguendo la prassi che pare ormai consolidata da parte delle principali società italiane quotate ed in particolare delle principali banche italiane, il Collegio Sindacale di Credito Emiliano (nel seguito anche "Collegio Sindacale" o "Collegio") ha ritenuto opportuno avviare con un anno di anticipo la procedura per la scelta della nuova società di revisione per gli esercizi 2014-2022, sottoponendo la proposta di conferimento del nuovo incarico all'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2013.

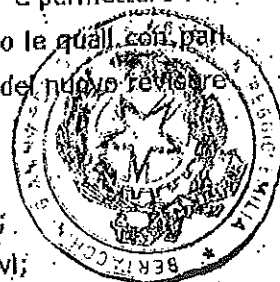
Tale anticipazione ha il fine di consentire al nuovo revisore di organizzare per tempo la gestione della transizione delle attività di revisione così da acquisire una maggiore conoscenza della Banca, impostare con maggiore efficacia ed efficienza la propria attività e permettere alle altre società del gruppo, nell'ambito della loro autonomia decisionale, presso le quali con pari scadenza dovrà essere rinnovato l'incarico di revisione, di allineare la scelta del nuovo revisore al fine di avere, ove possibile, un unico revisore per il Gruppo Bancario.

In sintesi si riportano:

- I criteri che hanno guidato il processo di selezione della società di revisione;
- la scelta della società di revisione con evidenza dei relativi elementi distintivi;
- l'importo dell'offerta economica relativa a Credito Emiliano ed al Gruppo nel suo complesso.

Criteri guida nel processo di selezione della società di revisione

Il Collegio Sindacale ha fatto proprio il principio del revisore unico di Gruppo, posto che una diversa soluzione potrebbe rappresentare un fattore di inefficienza nella prestazione dei servizi di revisione oltre ad una diseconomia per il Gruppo e, da ultimo, renderebbe più complicata la





nomina del revisore alla scadenza del periodo novennale, posto che si ridurrebbe la rosa delle società candidabili a svolgere la revisione nel Gruppo Credem.

Si precisa quindi che il Collegio Sindacale, pur avendo valutato le proposte pervenute al fine di procedere alla nomina della società incaricata della revisione legale in Credito Emiliano S.p.A., ha chiesto che le offerte fossero formulate con riferimento a tutte le società del Gruppo Bancario Credem rientranti nel perimetro di consolidamento.

A tal fine il Collegio Sindacale ha operato per il tramite dell'Ufficio "Procurement" della Capogruppo Credem al quale sono pervenute dalle tre principali società di revisione (KPMG S.p.A., PricewaterhouseCoopers S.p.A. e Reconta Ernst & Young S.p.A.), le offerte per l'erogazione dei servizi di revisione riguardanti, come detto, la Capogruppo Credito Emiliano S.p.A. e le società controllate del Gruppo soggette alla revisione legale.

Nella richiesta di formulazione dell'offerta si è posta l'attenzione alla confrontabilità delle stesse, così da agevolare un più sistematico ed obiettivo confronto tra di esse.

Le offerte pervenute sono state quindi oggetto, in una prima fase, di esame da parte dell'Ufficio "Procurement" sulla base di criteri indicati dal Collegio:

Si osserva in via preliminare che con riferimento a tutte le predette società di revisione si è riscontrato che sussistono i requisiti di indipendenza poiché:

- le stesse non forniscono al Gruppo Credem quei servizi incompatibili con la revisione elencati all'art. 17 del D.Lgs. 39/2010,
- le società hanno ovviamente assicurato che il responsabile designato della revisione sarà individuato tra coloro che non hanno assunto nel biennio precedente eventuali incarichi incompatibili con la revisione legale.

Definizione dei criteri di selezione

Il Collegio Sindacale, nel definire i criteri di selezione, ha inteso valorizzare aspetti qualitativi e quantitativi che sono stati declinati nelle voci sotto indicate; ad esse sono stati attribuiti opportuni coefficienti di ponderazione, tenuto conto del coefficiente totale pari ad 100%; a ciascuna voce è inoltre attribuito un punteggio da 6 a 10.

Le voci individuate con evidenza delle ponderazioni attribuite sono le seguenti:

aspetti qualitativi

- | | |
|--|-----|
| o conoscenza del Gruppo Credem, | 10% |
| o professionalità ed esperienza del team proposto; | 30% |
| o grado di copertura del mercato bancario/referenze, | 10% |
| o approccio metodologico alla revisione/innovazione e propositività, | 10% |
| o impatto sulla struttura Credem, | 10% |

aspetti quantitativi

- o Il monte ore dedicato alla revisione,
- o costi della revisione per anno e per l'intero periodo novennale, nonché i costi stimati per i servizi diversi dalla revisione ammessi dalla normativa vigente,



o I criteri di variazione del compenso nel corso del novennio al fine di comprendere il grado di sensibilità al variare del carico di lavoro (franchigia), cui è stata attribuita una ponderazione del 30%.

L'analisi ha altresì tenuto conto del rispetto delle Indicazioni Consob in merito alla composizione del team di revisione quanto alle diverse figure professionali, al fine di garantire una adeguata presenza di profili di maggiore esperienza in relazione alla diversa complessità delle attività di revisione.

Nel corso degli incontri con ciascuna delle società di revisione candidate è stata rappresentata al Collegio e dallo stesso tenuta in adeguata considerazione, la struttura di governance ed i meccanismi di coordinamento delle strutture di revisione nazionale con la rete internazionale, in particolare europea, delle società di revisione.

Valutazione e scelta della società di revisione

Le offerte delle società di revisione sono pervenute in data 3 gennaio 2013 ed il Collegio Sindacale ha subito iniziato l'analisi delle stesse anche in vista degli incontri avvenuti nelle seguenti date:

- 9 gennaio 2013 - KPMG S.p.A.,
- 11 gennaio 2013 - Pricewaterhouse Coopers S.p.A. ("PWC")
- 16 gennaio 2013 - Reconta Ernst & Young S.p.A. ("E&Y").

L'analisi compiuta e i riscontri avuti dal colloquio hanno evidenziato una sostanziale equivalenza degli aspetti qualitativi dell'offerta formulata dalle tre società di revisione. Differenze ritenute rilevanti sono apparse quanto agli aspetti quantitativi che hanno portato a proseguire l'analisi con riferimento alle sole proposte di revisione formulate da "PWC" e "E&Y".

Il Collegio Sindacale ha quindi avuto un successivo incontro in data 4 febbraio 2013 con esponenti aziendali di Credito Emiliano coinvolti nel processo di selezione nella persona del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili, di un esponente del Servizio Auditing e di un esponente dell'Ufficio "Procurement".

L'esame combinato dei parametri qualitativi e quantitativi sopra indicati cui, come già detto, è stato attribuito un punteggio, ha evidenziato un risultato favorevole alla proposta di "E&Y" rispetto alle altre proposte.

Al termine di tale attività il Collegio Sindacale si è riservato un ulteriore periodo di tempo prima di assumere la decisione in ordine alla scelta della società di revisione.

L'iter sopra descritto si conclude in data odierna con la scelta a favore della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., dopo un attento confronto con le altre offerte, in particolare quella formulata da PWC che, nella valutazione dei parametri qualitativi e quantitativi ha raggiunto un punteggio di poco inferiore a quello di E&Y. Il Collegio Sindacale ha ritenuto l'offerta formulata da E&Y maggiormente in linea con le esigenze del Gruppo Credem.

La scelta operata a favore di Reconta Ernst & Young ha trovato fondamento tra l'altro:





- nel grado di copertura del settore bancario quanto allo svolgimento dell'attività di revisione, che è apparso prevalente rispetto all'altro concorrente ancora in gara,
- nel costo apparso più competitivo, seppur in misura contenuta, anche in relazione al numero di ore di revisione indicate a piano ed infine,

Da ultimo si evidenzia che il costo complessivo per l'attività di Revisione proposto da E&Y, escluse le eventuali attività extra revisione quali ad esempio i servizi di attestazione, ammonta con riferimento alla Capogruppo Credito Emiliano S.p.A. per il periodo novennale ad euro 1.447.380,00, oltre ad Iva di legge, corrispondente ad un monte ore complessivo di 28.965 ore, mentre con riferimento al Gruppo Credem comprendente 17 società, inclusa la Capogruppo, gli onorari ammontano ad euro 6.722.613,00 oltre ad Iva di legge, corrispondente ad un monte ore complessivo di 108.213 ore.

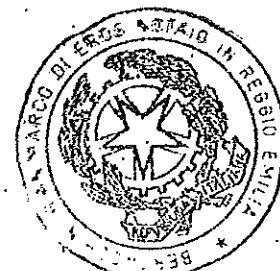
Reggio Emilia, 15 marzo 2013

Il Collegio Sindacale

Luca Ferrero
Giulio...



[Handwritten signature]



Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 5 (cinque) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.
Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredecim).

Gian Marco Bertacchini



CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblée Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1**

Allegato "L" all'atto

Informazioni Votazione

N. 36.166 di Rep. N. 11.100 di Racc.

Descrizione: Nomina del consiglio di amministrazione della Credem Banca di Regio Emilia per il periodo 2013-2016

Orario Apertura Votazione: 18/04/2013

Orario Chiusura Votazione: 19/04/2013

Informazioni Partecipanti

Aventi diritto di Personale: 9 per numero di Azioni: 255.863.681

Aventi diritto per Delegati: 102 per numero di Azioni: 16.949.622

Totale aventi diritto: 111 per numero di Azioni: 272.813.303

Il Capitale Sociale rappresentato: 1.632.972

**Risultati Globali Votazione****FAVOREVOLI**

Numero Votanti: 140 Numero Azioni: 272.492.680

% su Partecipanti: 90,00% % su Partecipanti: 100,00%

% su Capitale Sociale: 82,57%

CONTARI

Numero Votanti: 1 Numero Azioni: 11.702

% su Partecipanti: 0,71% % su Partecipanti: 0,00%

% su Capitale Sociale: 0,00%

ASTENUTI

Numero Votanti: 0 Numero Azioni: 0

% su Partecipanti: 0,00% % su Partecipanti: 0,00%

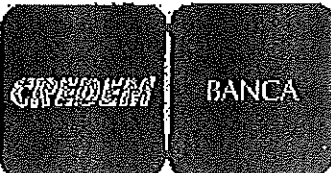
% su Capitale Sociale: 0,00%

**CREDITO EMILIANO SPA**

Gruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.382.167 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00766780356 - REA n° 218768 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo del Gruppo Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - Info@credem.it - SWIFT: BACRIT22 - Telex: BACOR 530658

CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1****NONVOTANTI**Numero Votanti 1% su Partecipanti 0,70%Numero Azioni 10% su Partecipanti 0,00%% su Capitale Sociale 0,00%**CONFLITTO DI INTERESSI**Numero Votanti 0% su Partecipanti 0,00%Numero Azioni 0% su Partecipanti 0,00%% su Capitale Sociale 0,00%**CRÉDITO EMILIANO SPA**

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740163
P. IVA 00768790356 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42124 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433669 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACREI22 - Telex: BACDIR 530058



CREDEM - Assemblea Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1

Informazioni Votazione

Descrizione: Nomina del soggetto incaricato di effettuare la Revisione legale dei Conti per gli esercizi 2011-2012	
Orario Apertura Votazione: 18:13:46	Orario Chiusura Votazione: 18:14:25

Elenco Azionisti Favorevoli

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Insediamento
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	18:14:25
100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	78.941	18:14:25
100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	49.902	18:14:25
2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.501	18:14:25
1084714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	14.002	18:14:25
100053	AON HEWITT GROUP TRUST	8.811	18:14:25
100002	AXA EUROPE SMALL CAP	620.000	18:14:25
2000101	AXA WORLD FUNDS	270.000	18:14:25
100003	BBH/LIFEYRISSJODUR VERZLUNARMANNA-PENSIO	8.811	18:14:25
7	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	7	18:14:25
77777	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	204.205	18:14:25
11	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	910	18:14:25
100039	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	118.453	18:14:25
100054	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.568	18:14:25
100100	BOVE KATRIN	2	18:14:25
1007946	BRAGHIROLI FRANCO	3.500	18:14:25
100055	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	7.577	18:14:25
1081025	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	479.045	18:14:25
1076478	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	56.834	18:14:25
100004	CAMGESTION EURO MID CAP	260.000	18:14:25

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01666740153 -
P. IVA 00769790358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433888 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRII22 - Telex: BACDIR 630858

CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1**

Codice/Azionista	Nominativo	Azioni	Data Insediamento
1073159	CANADIAN BROADCASTING CORP. PENSION PLAN	19.825	18:14:25
100005	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	42.871	18:14:25
1059838	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	5.327	18:14:25
1076476	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	135.335	18:14:25
100006	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	14.182	18:14:25
100105	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.800	18:14:25
100106	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.087	18:14:25
100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.819	18:14:25
1057142	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.031	18:14:25
2000110	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	51.159	18:14:25
113927	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA	255.522.369	18:14:25
100036	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	27.000	18:14:25
2121	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	77.263	18:14:25
1073156	FAVELLA GIOVANNI	100	18:14:25
100007	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	75.528	18:14:25
100108	FCP R PHARMA ACTIONS	70.000	18:14:25
100008	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	29.075	18:14:25
1	FIDELITY FUNDS SICAV	379.883	18:14:25
100009	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR. TILT INDEX FUND	4.097	18:14:25
1046839	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	4.585	18:14:25
1065316	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.425	18:14:25
100010	FUTURE DIRECTIONS CORE INT SHARE FUND 2	20.285	18:14:25
100200	GIUSTI MARIA CESIRA	100	18:14:25
100011	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	1.489.866	18:14:25
100040	GOLDMAN SACHS FUNDS	75.341	18:14:25
2000118	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU	142.144	18:14:25
1075190	GOVERNMENT OF NORWAY	4.702.128	18:14:25
100012	HOUR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST	8.049	18:14:25

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.562.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01805740153
 P. IVA 00708700356 - REA n° 219789 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 5, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel. +39 0522 662111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - SWIFT: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

CREDEM
BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Insediamento
100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	7	18:14:25
2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.659	18:14:25
100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	9.949	18:14:25
100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	9.100	18:14:25
100014	IPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO S	41.964	18:14:25
100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	3.922	18:14:25
100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF		18:14:25
6	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND		18:14:25
2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST		18:14:25
1046616	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS		18:14:25
100015	JPMORGAN FUNDS	381.000	18:14:25
1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	350.000	18:14:25
1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	3.778	18:14:25
100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	51.754	18:14:25
100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.204	18:14:25
2000008	MERCER DS TRUST	22.228	18:14:25
100046	MET INVESTORS SERIES TRUST - SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET	4.272	18:14:25
2000102	MGI FUNDS PLC	86.798	18:14:25
1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	9.722	18:14:25
111	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP COLLECTIV	2.184	18:14:25
3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL- CAP FUND	294.260	18:14:25
555	MUNICIPAL EMP ANNUITY BENEF CHICAGO	11.732	18:14:25
1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.691	18:14:25
444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	61.429	18:14:25
444	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	57.773	18:14:25
555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORD E	1.860	18:14:25
2000004	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER	28.995	18:14:25

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel +39 0522 582111 - Fax +39 0522 433888 - www.credem.it - info@credem.it - SWIFT BACREI22 - Telex BACDIR 630658

CREDEM**BANCA**

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
	CO		
2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	58.925	18:14:25
1076400	PARVEST	218.118	18:14:25
333	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.935	18:14:25
100016	PICTET TOTAL RETURN	400.000	18:14:25
100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	6.872	18:14:25
100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.324	18:14:25
100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	3.347	18:14:25
100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	68.295	18:14:25
1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	58.812	18:14:25
1000174	REVERBERI MARIO	17.500	18:14:25
100103	RHM PENSIONE SCHEME	7.147	18:14:25
1081035	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	4.477	18:14:25
100019	SBC MASTER PENSION TRUST	28.133	18:14:25
100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	92.813	18:14:25
100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	45.463	18:14:25
2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	365.874	18:14:25
100022	SCHRODER GAIA	0.085	18:14:25
100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	1.302	18:14:25
100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND FUND	43.648	18:14:25
100024	SCHRODER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	14.000	18:14:25
100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	8.049	18:14:25
100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	308.628	18:14:25
100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	77.687	18:14:25
100028	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	20.366	18:14:25
100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	34.562	18:14:25
1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	21.486	18:14:25

CREDEM EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 532.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00769760358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 682111 - Fax: +39 0522 433969 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

CREDEM**BANCA**

CREDEM - Assemblea Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	24.961	18:14:25
2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	190.000	18:14:25
1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	2.132	18:14:25
2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.779	18:14:25
100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	3.167	18:14:25
111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	9.105	18:14:25
2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	13.500	18:14:25
1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	1.272	18:14:25
5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	84.791	18:14:25
2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	1.967	18:14:25
4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	64.346	18:14:25
1089081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	66.406	18:14:25
100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	22.124	18:14:25
2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	67.941	18:14:25
3506	TADOLINI RAG GIOVANNI	100	18:14:25
100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	562.459	18:14:25
100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	50.000	18:14:25
100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	6.244	18:14:25
1081034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	320.000	18:14:25
1006648	TUMBARELLO CATERINA	8.000	18:14:25
100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	11.175	18:14:25
2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.031	18:14:25
2000107	UBS ETF	37.876	18:14:25
100033	UNILEVER UK PENSION FUND	134.634	18:14:25
2000000	UNISUPER	7.032	18:14:25
100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	82.690	18:14:25
99999	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	625.760	18:14:25
100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.882.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766790356 - REA n° 216768 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari (emiti della Banca d'Italia)
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 5, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 455868 - www.credem.it - Info@credem.it - SWIFT: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

CREDEM
BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1

Code Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inscrittione
3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	6.040	18:14:25
100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	12.936	18:14:25
666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	416.652	18:14:25
100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	17.700	18:14:25
12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.685	18:14:25
1072889	WELLS FARGO MASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	1.169	18:14:25
1058346	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	6.491	18:14:25
100106	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	70.696	18:14:25
2000001	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	169.125	18:14:25
1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.189	18:14:25
Totale Azioni			272.792.690

Elenco Azionisti Contrari

Code Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inscrittione
1070194	1188 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:14:12
Totale Azioni			11.703

Elenco Azionisti Non Votanti

Code Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inscrittione
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:14:25
Totale Azioni			10



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 352.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01606740153
P. IVA 00780790356 - REA n° 210769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433959 - www.credem.it - info@credem.it - Swift BACREI22 - Telex BACRI22 - Telex BACRI22



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 4 - Punto n. 1

Informazioni Votazione

Data di inizio Votazione: 30/04/2013	
Data di fine Votazione: 30/04/2013	
Data di chiusura Votazione: 30/04/2013	

Elenco Azionisti Contrari

Codice/Azionista	Nominativo	Azioni	Data inserimento
1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:14:12
Totale Azioni: 11.703			

Elenco Azionisti Non Votanti

Codice/Azionista	Nominativo	Azioni	Data inserimento
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:14:25
Totale Azioni: 10			



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.982.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740153
P. IVA 00766790358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale a Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 662111 - Fax: +39 0522 433669 - www.credem.it - info@credem.it - SWIFT: BACRIT22 - Telex: BACDI R 530658



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Monitoraggio Movimenti Partecipanti

Elenco Partecipanti Assenti

Indice Azionista	Nominativo	Azioni	Uscita	Entrata
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:13:51	
Partecipanti attualmente assenti 10 rappresentanti 10 azioni				

Dall'agglomerati alle ore 18:14

Renato



[Signature]

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.382.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01608740153
P. IVA 00766780358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433889 - www.credem.it - Info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530858

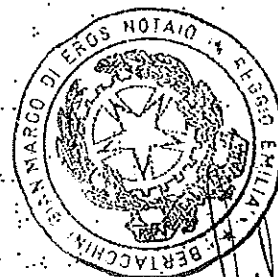
Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor:

Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 10 (dieci) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013. (duemilatredici).

Gian Marco Bertacchini





CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1



Allegato *"M"* all'atto

Informazioni Votazione

N. 36766 di Rep. N. 11100 di Racc.

Delegazione: Politecnica di Credem
Approvazione della relazione annuale della IV Assemblea Ordinaria dell'Ente Credem
(risoluzione 2012 e progetto 2013)

Orario Apertura Votazione: 10:00 / 11

Orario Chiusura Votazione: 10:21 / 18

Informazioni Partecipanti

Avanti il 30 Aprile 2013: 9 / 58 / 77 / 266.863.000

Avanti il 30 Aprile 2013: 102 / 58 / 77 / 316.940.822

Totale avanti il 30: 111 / 58 / 77 / 272.180.430

Il capitale sociale rappresentato il 92,97%

Risultati Globali Votazione

FAVOREVOLI

Numero Votanti: 106 / 58 / 77 / 271.509.944

% su Partecipanti: 95,45% / 58 / 77 / 89,60%

% su Capitale Sociale: 89,49%

CONTRO

Numero Votanti: 2 / 58 / 77 / 1.258.640

% su Partecipanti: 2,10% / 58 / 77 / 0,46%

% su Capitale Sociale: 0,50%

ASTENUTI

Numero Votanti: 0 / 58 / 77 / 11.703

% su Partecipanti: 0,44% / 58 / 77 / 0,00%

% su Capitale Sociale: 0,00%

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.382.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00766730356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adeunte al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 483659 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BAGRIT22 - Telex: BACDIR 630658

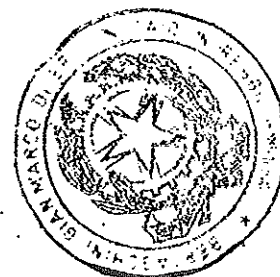
CREDEM**BANCA****CREDEM - Assembléa Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1****NON VOTANTI**Numero Votanti 10% dei Partecipanti 0,00%Numero Azioni 10% dei Partecipanti 0,00%% del Capitale Sociale 0,00%**CONFLITTO DI INTERESSI**Numero Votanti 0% dei Partecipanti 0,00%Numero Azioni 0% dei Partecipanti 0,00%% del Capitale Sociale 0,00%**CREDITO EMILIANO SPA**

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale varato euro 332.592.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 0160740153
P. IVA 0076879356 - REA n° 219709 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433959 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530858



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1

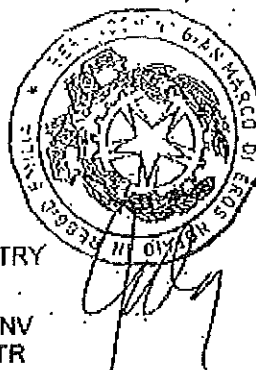


Informazioni Votazione

Oggetto della votazione: Proposte di deliberazione	
a) Approvazione dell'Assemblea Ordinaria relativa alla politica di governance del Gruppo Credem (risoluzione 2012 e proposta 2013)	
Orario Apertura Votazione:	10:20/11
Orario Chiusura Votazione:	18:21/16

Elenco Azionisti Favorevoli

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Insediamento
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	18:21:16
100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	78.941	18:21:16
100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	49.902	18:21:16
2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.501	18:21:16
1084714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	14.002	18:21:16
100053	AON HEWITT GROUP TRUST	8.811	18:21:16
100002	AXA EUROPE SMALL CAP	620.000	18:21:16
2000101	AXA WORLD FUNDS	270.000	18:21:16
100003	BBH/LIFEYRISSJODUR VERZLUNARMANNA-PENSIO	8.811	18:21:16
7	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	7	18:21:16
77777	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	204.205	18:21:16
11	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	910	18:21:16
100039	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	118.453	18:21:16
100054	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND.PLAN	1.568	18:21:16
100100	BOVE KATRIN	2	18:21:16
1007946	BRAGHIROLI-FRANCO	3.500	18:21:16
100055	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	7.577	18:21:16
1081025	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	478.045	18:21:16
1076478	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	56.834	18:21:16
1073159	CANADIAN BROADCASTING CORP.	19.825	18:21:16



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01809740153
P. IVA 00766780358 - REA n° 219768 - Iscritta all'Albo della banche e all'Albo del Gruppo Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433989 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530858

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Insediamento
	PENSION PLAN		
100005	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	42.871	18:21:16
1059838	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	5.327	18:21:16
1076476	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	135.335	18:21:16
100006	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	14.102	18:21:16
100105	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.800	18:21:16
100106	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.087	18:21:16
100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.819	18:21:16
1057142	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.031	18:21:16
2000110	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	51.159	18:21:16
113927	CRÉDITO EMILIANO HOLDING SPA	255.622.369	18:21:16
100036	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	27.000	18:21:16
2121	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	77.263	18:21:16
1073156	FAVELLA GIOVANNI	100	18:21:16
100108	FCP R PHARMA ACTIONS	70.000	18:21:16
100008	FD INTERNATIONAL SHARE FUND	29.076	18:21:16
1	FIDELITY FUNDS SICAV	379.883	18:21:16
100009	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	4.097	18:21:16
1046639	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	4.585	18:21:16
1065315	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.425	18:21:16
100010	FUTURE DIRECTIONS CORE INT SHARE FUND 2	20.265	18:21:16
100200	GIUSTI MARIA CESIRA	100	18:21:16
100011	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	1.489.866	18:21:16
100040	GOLDMAN SACHS FUNDS	75.341	18:21:16
2000118	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU	142.144	18:21:16
1076190	GOVERNMENT OF NORWAY	4.702.128	18:21:16
100012	HOOR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST	8.049	18:21:16
100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	7	18:21:16
2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.659	18:21:16

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imposte di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00786790358 - REA n° 219760 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 8, Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 438869 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530650

CREDEM**BANCA**
CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013
Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	9.949	18:21:16
100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	9.100	18:21:16
100014	JPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO S	41.984	18:21:16
100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	3.922	18:21:16
100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	535	18:21:16
6	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND	4.470	18:21:16
2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	5.842	18:21:16
1046618	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS	11.842	18:21:16
100015	JPMORGAN FUNDS	361.000	18:21:16
1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	150.000	18:21:16
1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	3.778	18:21:16
100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	51.754	18:21:16
100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.204	18:21:16
2000008	MERCER DS TRUST	22.228	18:21:16
100048	MET INVESTORS SERIES TRUST- SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET RTA	4.272	18:21:16
2000102	MGI FUNDS PLC	86.799	18:21:16
1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	9.722	18:21:16
111	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP COLLECTIV	2.184	18:21:16
3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL- CAP FUND	294.260	18:21:16
555	MUNICIPAL EMP ANNUITY BEN FD CHICAGO	11.732	18:21:16
1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.691	18:21:16
444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	61.429	18:21:16
444	NT GLOBAL INVESTMENT GOLL FUNDS	57.773	18:21:16
555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	1.850	18:21:16
2000004	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	28.995	18:21:16
2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	58.925	18:21:16

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.382.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00768780356 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 5, Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433669 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 650658

CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**

REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1

Codice/Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
393	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.935	18:21:16
100016	PICTET TOTAL RETURN	400.000	18:21:16
100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	6.872	18:21:16
100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.324	18:21:16
100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	3.347	18:21:16
100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	66.295	18:21:16
1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	58.812	18:21:16
1000174	REVERBERI MARIO	17.500	18:21:16
100103	RHM PENSION SCHEME	7.147	18:21:16
1081035	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	4.477	18:21:16
100019	SBC MASTER PENSION TRUST	28.133	18:21:16
100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	92.813	18:21:16
100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	45.483	18:21:16
2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	55.874	18:21:16
100022	SCHRODER GAIA	4.085	18:21:16
100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	20.302	18:21:16
100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND FUND	43.648	18:21:16
100024	SCHRODER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	14.000	18:21:16
100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	8.049	18:21:16
100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	308.628	18:21:16
100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	77.667	18:21:16
100028	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	20.366	18:21:16
100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	34.562	18:21:16
1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	21.486	18:21:16
100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	24.861	18:21:16
2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	190.000	18:21:16
1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER	2.132	18:21:16

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01408740153
P. IVA 00769760556 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433999 - www.credem.it - Info@credem.it - SWIFT: BACRII22 - Telex: BACDIR 530658

CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**

REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1

Indice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
	TRUST		
2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.779	18:21:16
100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	3.167	18:21:16
111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	9.105	18:21:16
2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	13.500	18:21:16
1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	1.272	18:21:16
5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	84.781	18:21:16
2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	1.967	18:21:16
4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	64.346	18:21:16
1069081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	66.408	18:21:16
100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	22.124	18:21:16
2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	67.941	18:21:16
3506	TADOLINI RAG GIOVANNI	100	18:21:16
100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	300.000	18:21:16
100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	562.459	18:21:16
100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	130.000	18:21:16
1061034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	6.244	18:21:16
1006648	TUMBARELLO CATERINA	320.000	18:21:16
100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	6.000	18:21:16
2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.175	18:21:16
2000107	UBS ETF	1.031	18:21:16
100033	UNILEVER UK PENSION FUND	37.876	18:21:16
2000000	UNISUPER	134.534	18:21:16
100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.032	18:21:16
99999	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	82.690	18:21:16
100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	625.760	18:21:16
3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	6.040	18:21:16
100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	12.936	18:21:16

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.382.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01800740153
P. IVA 00788790358 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Addresate al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 682111 - Fax: +39 0522 433959 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BAGRIT22 - Telex: BAGQIR 530858

CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 1**

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	416.652	18:21:16
100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	17.700	18:21:16
12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.685	18:21:16
1072889	WELLS FARGO MASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	1.169	18:21:16
1058348	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	6.491	18:21:16
100106	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	70.698	18:21:16
2000001	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	169.125	18:21:16
1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.189	18:21:16
		Totale Azioni	271.586.944

Elenco Azionisti Contrari

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100004	CAMGESTION EURO MID CAP	260.000	18:20:38
100007	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	775.528	18:20:40
1078400	PARVEST	218.118	18:20:43
		Totale Azioni	1.253.646

Elenco Azionisti Astenuti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
1070194	1189 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:21:02
		Totale Azioni	11.703

Elenco Azionisti Non Votanti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:21:16
		Totale Azioni	10

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.892.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 0196740153
 P. IVA 03768780356 - REA n° 218768 - Iscritta all'Albo della banche e all'Albo dei Gruppi Bancari (anelli della Banca d'Italia)
 Aderenti al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 692111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - Info@credem.it - SWIFT: BACRII22 - Telex: BACDIR 530666



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

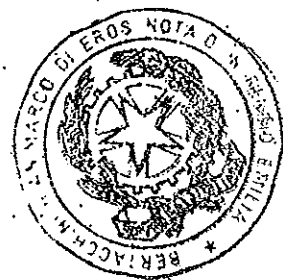
Monitoraggio Movimenti Partecipanti

Elenco Partecipanti Assenti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Uscita	Entrata
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:20:21	
Partecipanti attualmente assenti / rappresentanti (10 azioni)				

* Dall'agglomerato alle ore 18:21

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

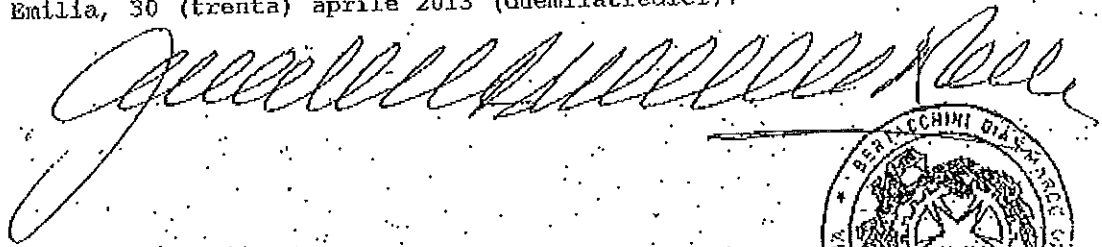
CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01608740153
P. IVA 00765780358 - REA n° 218769 - iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 592111 - Fax: +39 0522 433989 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 9 (nove) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici).





CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 2

NON VOTANTI			
Numero Votanti	0	Numero Azioni	0
% su Partecipanti	0,00%	% su Partecipanti	0,00%
		% su Capitale Sociale	0,00%
CONFLITTO D'INTERESSI			
Numero Votanti	0	Numero Azioni	0
% su Partecipanti	0,00%	% su Partecipanti	0,00%
		% su Capitale Sociale	0,00%



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01808740163
P. IVA 00788790358 - REA n° 218789 - iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 8, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 439889 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530658

CREDEM**BANCA****CREDEM - Assemblea Ordinaria**
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 2****Informazioni Votazione**

Data e ora di inizio della votazione: 30/04/2013 - 18:24:41

Data e ora di chiusura della votazione: 30/04/2013 - 18:24:41

Data e ora di apertura della votazione: 30/04/2013 - 18:24:41

Data e ora di chiusura della votazione: 30/04/2013 - 18:24:41

Elenco Azionisti Favorevoli

Codice Azionista	Nome e Cognome	Azioni	Data inserimento
100001	ADEPT INVESTMENT MANAGEMENT PLC	43.173	18:24:41
100051	ADVANCED SER TR AST SCHRODERS MULTI-AS.WORLD STRATEGIC PORTFOLIO	70.841	18:24:41
100052	ADVANCED SERIES TRUST-AST SCHRODERS GLOBAL TACTICAL PORTFOLIO	49.802	18:24:41
2000100	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.501	18:24:41
1084714	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	14.002	18:24:41
100053	AON HEWITT GROUP TRUST	8.811	18:24:41
100002	AXA EUROPE SMALL CAP	820.000	18:24:41
2000101	AXA WORLD FUNDS	270.000	18:24:41
100003	BBH/LIFEYRISSJODUR VERZLUNARMANNA-PENSIO.	8.811	18:24:41
7	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	7	18:24:41
77777	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	204.205	18:24:41
11	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	210	18:24:41
100039	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	18.453	18:24:41
100064	BNY.MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT.FUND PLAN	1.568	18:24:41
100100	BOVE KATRIN	2	18:24:41
1007946	BRAGHIROLI FRANCO	3.500	18:24:41
100055	BUCKINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND	7.577	18:24:41
1081025	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	479.045	18:24:41
1076478	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	56.834	18:24:41
1073159	CANADIAN BROADCASTING CORP.	19.825	18:24:41

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01805740153
 P. IVA 00769790356 - REA n° 218769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti della Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 6/P.leo, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 592111 - Fax: +39 0522 433889 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACCIR 530658

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inscrittura
	PENSION PLAN		
100005	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	42.871	18:24:41
1059838	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	5.327	18:24:41
1076476	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	135.335	18:24:41
100008	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	14.182	18:24:41
100105	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.800	18:24:41
100106	COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.087	18:24:41
100107	COMPASS EMP INTERNATIONAL EQUITY HEDGED VOLATILITY WEIGHTED FUND	2.819	18:24:41
1057142	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.031	18:24:41
2000110	COUNSEL GLOBAL SMALL CAP	51.159	18:24:41
113927	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA	255.522.369	18:24:41
100036	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	27.000	18:24:41
2121	DOMINION RESOURCES, INC MASTER RETIREMENT TRUST	77.263	18:24:41
1073156	FAVELLA GIOVANNI	100	18:24:41
100108	FCP R PHARMA ACTIONS	70.000	18:24:41
100008	FD INTERNATIONAL SHARE FUND	28.075	18:24:41
1	FIDELITY FUNDS SICAV	379.883	18:24:41
100009	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	4.097	18:24:41
1046639	FORD MOTOR COMPANY DEFINE BENEFIT	4.585	18:24:41
1065315	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.425	18:24:41
100010	FUTURE DIRECTIONS CORE-INT. SHARE FUND 2	20.265	18:24:41
100200	GIUSTI MARIA CESIRA	100	18:24:41
100011	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	389.883	18:24:41
100040	GOLDMAN SACHS FUNDS	75.341	18:24:41
2000118	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRU	142.144	18:24:41
1075190	GOVERNMENT OF NORWAY	4.702.128	18:24:41
100012	HOOR GLASS INTERNAT SHARES SECTOR TRUST	8.049	18:24:41
100013	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST	7	18:24:41
2000111	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.659	18:24:41

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.382.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01608740153
P. IVA 00768730358 - REA n° 218769 - iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - info@credem.it - Swift BACRIT22 - Telex BACDIR 530658

CREDEM**BANCA**

CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100109	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	9.949	18:24:41
100041	INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B	9.100	18:24:41
100014	IPAC SPECIALIST INV STR INT SMALLER CO S	41.984	18:24:41
100042	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	3.922	18:24:41
100043	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	535	18:24:41
6	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX - NORTH AMERICA INDEX FUND	4.470	18:24:41
2000119	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	5.642	18:24:41
1048818	JOHN LEWIS PARTNERSHIP PENSIONS TRUST AS	11.842	18:24:41
100015	JPMORGAN FUNDS	381.000	18:24:41
1	LA COMPAGNIE FINANCIERE EDMOND DE ROTHSCHILD BANQUE	350.000	18:24:41
1076486	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	3.778	18:24:41
100044	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	61.754	18:24:41
100045	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.204	18:24:41
2000008	MERCER DS TRUST	22.228	18:24:41
100046	MET INVESTORS SERIES TRUST- SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	4.272	18:24:41
2000102	MGI FUNDS PLC	86.789	18:24:41
1076484	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	9.722	18:24:41
111	MUNDER INTERNATIONAL SMALL - CAP COLLECTIV	184	18:24:41
3	MUNDER INTERNATIONAL SMALL- CAP FUND	260	18:24:41
555	MUNICIPAL EMP ANNUITY BEN FD CHICAGO	1.732	18:24:41
1081042	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.691	18:24:41
444	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	61.429	18:24:41
444	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	57.773	18:24:41
555	NTGI - QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORD E	1.860	18:24:41
2000004	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	28.995	18:24:41
2000103	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	58.925	18:24:41

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00788780358 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari (emittente della Banca d'Italia)
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia 6, Piano 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433988 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACRIT 530858

CREDEM
BANCA

CREDEM - Assemblea Ordinaria **REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013**

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 2

Codice Azionista	Denominazione	Azioni	Data Inseguimento
333	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.935	18:24:41
100016	PICTET TOTAL RETURN	400.000	18:24:41
100017	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	6.872	18:24:41
100101	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.324	18:24:41
100102	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	3.347	18:24:41
100018	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	66.295	18:24:41
1025768	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	68.812	18:24:41
1000174	REVERBERI MARIO	17.500	18:24:41
100103	RHM PENSION SCHEME	7.147	18:24:41
1081035	ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	4.477	18:24:41
100019	SBC MASTER PENSION TRUST	28.133	18:24:41
100020	SCHRODER CAPITAL MANAGEMENT COLLECTIVE T	92.813	18:24:41
100021	SCHRODER DIVERSIFIED GROWTH FUND	38.463	18:24:41
2000122	SCHRODER EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND	365.874	18:24:41
100022	SCHRODER GAIA	1.085	18:24:41
100048	SCHRODER GLOBAL BLEND FUND (CANADA)	10.302	18:24:41
100023	SCHRODER GLOBAL DYNAMIC BLEND FUND	43.648	18:24:41
100024	SCHRODER GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND	14.000	18:24:41
100025	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	8.049	18:24:41
100026	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	308.628	18:24:41
100027	SCHRODER INTERNATIONAL SMALL COMPANIES P	7.887	18:24:41
100028	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	20.366	18:24:41
100029	SCHRODERS RETIREMENT BENEFITS SCHEME	34.562	18:24:41
1	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL - CAP EQUITY ETF	21.486	18:24:41
100030	SCOTIA PRIVATE INT SMALL MID CAP VALUE	24.961	18:24:41
2000123	SDV METZLER INVESTMENT F24	190.000	18:24:41
1073178	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER	2.132	18:24:41

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01809740153
P. IVA 00766760258 - REA n° 219769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433663 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACREI22 - Telex: BACDIR 636658

CREDEM**BANCA**
CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013
Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 2

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
	TRUST		
2000124	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.779	18:24:41
100031	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	3.167	18:24:41
111	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	9.105	18:24:41
2000106	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	13.500	18:24:41
1000049	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	1.272	18:24:41
5	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	84.791	18:24:41
2000010	STANLIB FUNDS LIMITED	1.967	18:24:41
4	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	64.348	18:24:41
1069081	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS	66.406	18:24:41
100104	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	22.124	18:24:41
2000005	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	67.041	18:24:41
3508	TADOLINI RAG GIOVANNI	100	18:24:41
100037	THE ALPHANATICS FUND, PICTET ASSET MANAGEMENT SA	300.000	18:24:41
100032	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	562.459	18:24:41
100050	TRANSAMERICA INTERNATIONAL SMALL CAP	130.000	18:24:41
1081034	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND	6.244	18:24:41
1006648	TUMBARELLO CATERINA	320.000	18:24:41
100038	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE PORTFOLIO, LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	8.000	18:24:41
2000200	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.175	18:24:41
2000107	UBS ETF	1.031	18:24:41
100033	UNILEVER UK PENSION FUND	37.876	18:24:41
2000000	UNISUPER	134.534	18:24:41
100034	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	7.032	18:24:41
99999	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	82.690	18:24:41
100035	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	625.760	18:24:41
3333	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES	0.040	18:24:41
100110	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	12.936	18:24:41

CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
 P. IVA 00766790358 - REA n° 216769 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
 Tel: +39 0522 562111 - Fax: +39 0522 433689 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BAGDIR 630858

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
666	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	416.652	18:24:41
100105	VERIZON MASTER SAVINGS TRUST	17.700	18:24:41
12	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	23.685	18:24:41
1072889	WELLS FARGO MASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	1.169	18:24:41
1056346	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	6.491	18:24:41
100106	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	70.696	18:24:41
2000001	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP	169.125	18:24:41
1057789	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.189	18:24:41
Totale Azioni			271.538.944

Elenco Azionisti Contrari

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100004	CAMGESTION EURO MID CAP	280.000	18:24:11
100007	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	775.628	18:24:13
1076400	PARVEST	218.118	18:24:16
Totale Azioni			1.273.746

Elenco Azionisti Astenuti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:24:28
Totale Azioni			11.703

Elenco Azionisti Non Votanti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:24:41
Totale Azioni			10



CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Parte Ordinaria - Argomento n. 5 - Punto n. 2

Informazioni Votazione

Disposizione: Polling elettronico a scrutinio pubblico, con il personale di segreteria del Gruppo Credem.	
Orario Apertura Votazione: 10:20:00	Orario Chiusura Votazione: 16:20:00

Elenco Azionisti Contrari

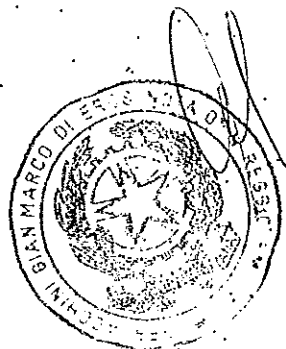
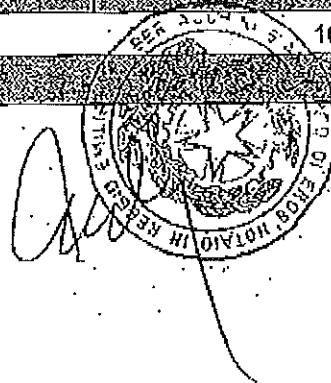
Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
100004	CAMGESTION EURO MID CAP	260.000	18:24:11
100007	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	775.528	18:24:13
1076400	PARVEST	218.118	18:24:16
Totale Azioni: 1.253.646			

Elenco Azionisti Astenuti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
1070194	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST	11.703	18:24:28
Totale Azioni: 11.703			

Elenco Azionisti Non Votanti

Codice Azionista	Nominativo	Azioni	Data Inserimento
63032	ROSANIA EL'MAN	10	18:24:41
Totale Azioni: 10			



CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01603740153
P. IVA 00768790356 - REA n° 219789 - Iscritta all'Albo delle banche e all'Albo dei Gruppi Bancari tenuti dalla Banca d'Italia
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433869 - www.credem.it - info@credem.it - Swift: BACRIT22 - Telex: BACDIR 530856



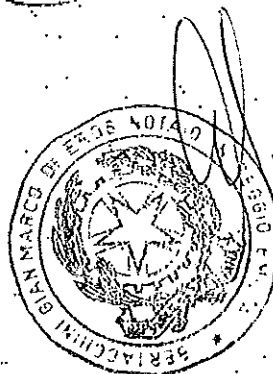
CREDEM - Assemblea Ordinaria
REGGIO EMILIA - 30 Aprile 2013

Monitoraggio Movimenti Partecipanti

Elenco Partecipanti Assenti

Code Azienda	Nominativo	Azioni	Uscita	Entrata
63032	ROSANIA ELMAN	10	18:23:55	
Partecipanti all'assemblea assenti (rappresentano 10 azioni)				

* Dati aggiornati alle ore 18:24



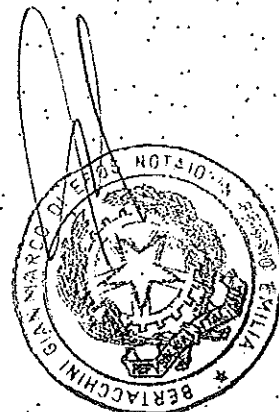
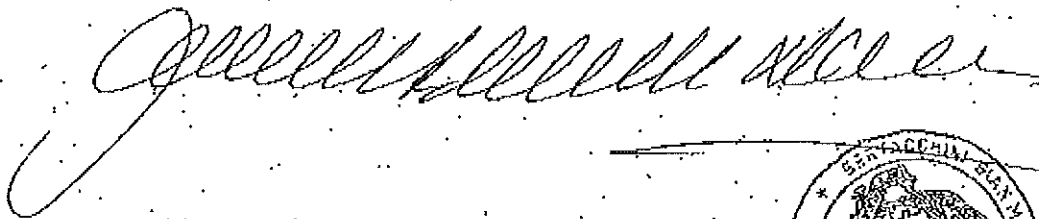
CREDITO EMILIANO SPA

Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem - Capitale versato euro 332.392.107 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Reggio Emilia 01806740153
P. IVA 00769740356 - REA n° 218789 - Iscritta all'Albo della banche e all'Albo dei Gruppi Bancari (anodi della Banca d'Italia)
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Sede Sociale e Direzione - Via Emilia S. Pietro, 4 - 42121 Reggio Emilia
Tel: +39 0522 582111 - Fax: +39 0522 433989 - www.credem.it - Info@credem.it - SWIFT: BACRII22 - Telex: BACDIR 630934

Certifico io sottoscritto DOTT. GIAN MARCO BERTACCHINI, Notaio in Reggio Emilia, iscritto presso il Collegio Notarile della stessa città, che quanto riportato è copia conforme al suo originale, debitamente firmato, esibitomi dal Signor: Ferrari dott. Giorgio, nato a Reggio Emilia il 16 dicembre 1933, ivi residente in via Guido da Castello n. 21, della cui identità personale io Notaio sono certo.

La copia si compone di 10 (dieci) facciate ed è stata rilasciata alla persona predetta, dopo averla ammonita sulla responsabilità penale cui può andare incontro nell'ipotesi di atto falso o contenente dati non rispondenti al vero.

Reggio Emilia, 30 (trenta) aprile 2013 (duemilatredici).



Reggio Emilia, lì 9 (nove) maggio 2013 (duemilatredici).

Carlo Lorenzini

