

"M&C S.p.A."

Sede Torino, Via Valeggio n. 41

Capitale sociale euro 80.000.000

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 09187080016

soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "PER S.p.A."

* * * * *

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il giorno 27 del mese di aprile 2016, in Milano, presso il Centro Congressi - Palazzo delle Stelline - Sala Borromeo, Corso Magenta n. 61, alle ore 11,00, si è riunita in prima convocazione l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di M&C S.p.A.

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Dr. Franco GIRARD il quale, ai sensi del medesimo articolo dello Statuto sociale, chiama a fungere da Segretario il Dr. Massimo SEGRE.

Il Presidente informa che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'Assemblea al fine di agevolare la stesura del verbale della riunione e che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio.

Precisa che l'Assemblea è stata indetta per oggi, in prima convocazione, come risulta dall'avviso pubblicato in data 26 marzo 2016 per esteso sul sito internet della Società, nonché per estratto sul quotidiano "La Repubblica" e diffuso tramite SDIR NIS Storage, per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. *Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015. Delibere relative.*
2. *Relazione sulla Remunerazione.*

In ottemperanza alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971 informa che l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea verrà inserito quale allegato al presente verbale sotto la lettera "A" per farne parte sostanziale e integrante. Dallo stesso potranno essere desunti i dati

concernenti l'Azionista, l'eventuale soggetto da questi delegato a partecipare ai lavori, nonché i partecipanti in qualità di creditori pignorati o usufruttuari.

Per favorire una corretta verbalizzazione, prega coloro che dovessero assentarsi dall'Assemblea di far constare del proprio allontanamento all'uscita della sala e, in caso di prossimità di una votazione, di dichiararlo anche alla Presidenza e al Segretario.

Dà atto che non vi sono esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati ad assistere alla riunione.

Premettendo che M&C S.p.A. rientra nella categoria delle PMI, così come definita dall'art. 1 del Testo Unico della Finanza, e che pertanto, ai sensi dell'art. 120, comma 2, del citato Testo Unico, devono essere comunicate alla Società soltanto le partecipazioni che superino il 5% dei diritti di voto, informa che – sulla base del Libro Soci aggiornato alla data del 20 aprile 2016, delle comunicazioni ex art. 120 del Testo Unico e delle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 26 aprile 2016 - i principali azionisti sono:

- DE BENEDETTI CARLO che indirettamente, tramite PER S.p.A., possiede n. 256.260.629 azioni ordinarie pari al 54,045% del capitale sociale;
- COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. che possiede n. 43.992.656 azioni ordinarie pari al 9,278% del capitale sociale.

Comunica che gli Azionisti iscritti a Libro Soci alla data del 20 aprile 2016 erano 8.019.

Il Presidente informa inoltre che alla data odierna la Società possiede n. 66.754.352 azioni proprie, pari al 14,078% del capitale sociale.

Precisa che la sintesi degli interventi, così come le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento, verranno riportate nel verbale e che pertanto non si rende necessaria la predisposizione di un apposito allegato allo stesso.

Con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione legale dei conti, informa che DELOITTE & TOUCHE S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 62.449,00 di cui:

- euro 41.000,00 a fronte di n. 548 ore per le procedure di revisione impiegate per i bilanci di esercizio e individuale al 31 dicembre 2015;
- euro 20.000,00 a fronte di n. 197 ore per le procedure di revisione impiegate per la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015;
- euro 1.449,00 per le spese.

Comunica che oltre a se stesso, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono presenti l'Amministratore Delegato – Rag. Emanuele BOSIO – e i Consiglieri Signori: Dr. Orazio MASCHERONI e Avv. Marina VACIAGO; mentre ha giustificato la propria assenza il Consigliere Dr. François PAULY.

Precisa che è altresì presente l'intero Collegio Sindacale nelle persone dei Signori: Avv. Vittorio FERRERI, Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Pietro BESSI e Dr.ssa Leonilde PETITO, Sindaci effettivi.

Informa che per la Società di Revisione DELOITTE & TOUCHE S.p.A. sono presenti in sala il Dr. Marco MICCOLI, il Dr. Antonio ZECCA e il Dr. Daniele BOVA.

Il Presidente comunica inoltre che:

- nel fascicolo di bilancio consegnato all'ingresso in sala è stata inserita la "Relazione annuale sul Governo Societario e gli assetti proprietari - anno 2015", predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98;
- nel fascicolo di bilancio, oltre alla suddetta relazione e al bilancio d'esercizio della Società è incluso il bilancio individuale dell'esercizio 2015 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'Assemblea, fornisce una ulteriore significativa informazione agli Azionisti.

Evidenzia che il capitale sociale di M&C S.p.A., totalmente versato, ammonta a euro 80.000.000,00 rappresentato da n. 474.159.596 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Il Presidente chiede a chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente e nessuna segnalazione perviene in tal senso.

Dichiara che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'Assemblea e comunica che sono presenti, in proprio o per delega, Azionisti rappresentanti n. 318.252.016 azioni con diritto di voto pari al 67,119% delle n. 474.159.596 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Ricordando come, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98, la Società abbia designato lo Studio Segre S.r.l. quale soggetto cui gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, precisa che non ne sono pervenute.

Infine, adempiute tutte le formalità prescritte dalla legge e dalla Consob, il Presidente dichiara l'Assemblea validamente costituita in prima convocazione ai sensi di legge e di Statuto e atta a discutere e deliberare sulle materie poste all'ordine del giorno.

Passando alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno: "*Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015. Delibere relative*" il Presidente, con il consenso unanime dell'Assemblea, omette la lettura della relativa documentazione, fornendo una più generale illustrazione dell'andamento della Società.

Premette come, immediatamente prima della presente riunione assembleare e al fine di poter fornire agli Azionisti informazioni più complete, il Consiglio di Amministrazione abbia approvato i risultati del primo trimestre 2016, i cui dati principali saranno forniti successivamente.

A seguito dell'andamento economico positivo del gruppo Treofan, il Presidente fa rilevare come il 2015 sia stato un anno di svolta rispetto ai risultati deludenti o comunque non soddisfacenti conseguiti negli esercizi precedenti, nel corso dei quali erano state tuttavia assunte decisioni importanti e intraprese iniziative significative volte al recupero di redditività.

Prima di passare la parola all'Amministratore Delegato per una più dettagliata illustrazione, il Presidente riassume le principali attività che hanno caratterizzato il gruppo Treofan nell'esercizio 2015 e che consistono nella totale rivoluzione della struttura manageriale, nell'adozione di iniziative volte all'ulteriore riduzione dei costi fissi, nel lancio della nuova li-

nea di prodotto Treopore e nel perseguimento di una precisa strategia commerciale tendente a privilegiare la produzione e la vendita di prodotti speciali, a più alta redditività, a scapito dei prodotti *commodities*, di fatto meno profittevoli.

Il Presidente evidenzia come il miglioramento della redditività, ampiamente al di sopra delle aspettative, sia stato anche agevolato dalla riduzione dei prezzi della materia prima, che è un prodotto derivato dal petrolio.

Osserva come, sulla base dei risultati raggiunti al 31 marzo 2016, si possa prevedere un incremento dell'EBITDA anche per l'esercizio 2016.

Informa, infine, dell'ulteriore importante svolta rappresentata dalla decisione da tempo maturata di procedere con la vendita del gruppo Treofan. Comunica, in particolare, di come sia stato conferito ad un *advisor* internazionale, accuratamente selezionato, un mandato della durata di 15 mesi con l'obiettivo di vendere il gruppo Treofan entro la fine del corrente anno.

Riconosce il merito degli ottimi risultati raggiunti nell'esercizio 2015 non soltanto al *management* ma, in generale, a tutto il personale. Rivolge un particolare ringraziamento al Rag. Emanuele BOSIO per l'eccellente lavoro di supporto, per le idee e il controllo continuo che ha svolto in perfetta sintonia con l'Amministratore Delegato di Treofan.

Cede quindi la parola al Rag. Emanuele BOSIO affinché illustri in maniera più approfondita l'andamento della gestione di M&C e del gruppo Treofan.

L'Amministratore Delegato comunica che per quanto concerne M&C l'esercizio 2015 ha evidenziato un utile di € 0,7 milioni, a fronte della perdita di € 6,7 milioni consuntivata nel 2014, che includeva la svalutazione di € 5,2 milioni apportata alla partecipazione Treofan.

Il risultato 2015 è stato determinato dal saldo positivo tra:

- a) proventi per € 3,8 milioni (€ 2,2 milioni nel 2014) derivanti dalla gestione della liquidità e costituiti da interessi, dividendi, plusvalenze e altri ricavi per € 1,6 milioni, e da interessi attivi registrati in relazione al finanziamento soci concesso a Treofan per € 2,2 milioni;

- b) oneri da partecipazioni e titoli per € 1,2 milioni (€ 0,3 milioni nel 2014) derivanti per € 0,9 milioni da minusvalenze e per € 0,3 milioni dalle ricorrenti commissioni di gestione del fondo IDeA EESS così come risultano dal NAV al 31 dicembre 2015;
- c) costi di funzionamento per € 1,9 milioni (€ 2,2 milioni nel 2014) costituiti da *i*) costi del personale per complessivi € 1,0 milioni (€ 1,3 milioni nel 2014), di cui € 0,4 milioni per il personale dipendente ed € 0,6 milioni per costi di competenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, e da *ii*) prestazioni professionali, altre spese generali, ammortamenti e imposte per € 0,9 milioni, sostanzialmente invariati rispetto al 2014.

Evidenzia che al 31 dicembre 2015 le disponibilità finanziarie nette ammontano a € 17,1 milioni (€ 20,4 milioni al 31 dicembre 2014), corrispondenti a € 0,04 per azione in circolazione, e che il patrimonio netto è pari a € 79,0 milioni (€ 77,7 milioni al 31 dicembre 2014), corrispondente a € 0,19 per azione in circolazione.

Il Rag. Emanuele BOSIO passa quindi a descrivere l'andamento economico e finanziario dei principali asset.

Relativamente al fondo IDeA EESS, informa di come il valore delle quote del fondo, pari a € 7,2 milioni al 31 dicembre 2015 (€ 4,4 milioni al 31 dicembre 2014) si sia incrementato a seguito del versamento dei richiami di capitale per complessivi € 3,9 milioni, al netto del rimborso in conto capitale ricevuto dal fondo per € 1,6 milioni e dell'aumento del valore delle quote al NAV del 31 dicembre 2015 per € 0,6 milioni (di cui € 0,9 milioni attribuibili alla quota parte delle plusvalenze realizzate dal fondo e € 0,3 milioni alle commissioni di gestione pagate al gestore del fondo nell'esercizio).

Ricorda inoltre che l'attività del fondo, iniziata nell'agosto 2011, è concentrata su investimenti in piccole e medie imprese manifatturiere e di servizi, operanti nel campo del risparmio energetico e dell'uso efficiente delle risorse naturali, che passa a descrivere sinteticamente.

L'Amministratore Delegato procede quindi con l'illustrazione dei risultati della partecipata Treofan Holdings GmbH confermando preliminarmente, come già anticipato dal Presidente, che il gruppo Treofan ha realizzato nell'esercizio 2015 un significativo miglioramento delle risultanze economico finanziarie ottenendo un EBITDA normalizzato di € 32,5 milioni rispetto all'EBITDA di € 18,0 milioni dell'esercizio precedente (+80%).

Oltre al recupero della redditività, osserva come l'anno 2015 sia stato importante per molteplici ragioni, che passa a descrivere sinteticamente.

Innanzitutto, il ricambio pressoché totale della struttura manageriale: nel corso dell'esercizio 2014 era già stato sostituito nella carica il *Chief Executive Officer* - Sig. Peter Vanacker - dal Sig. Walter Bickel, nonché introdotti una nuova responsabile commerciale per la linea di prodotto *packaging/etichette* e un esperto per la gestione della commercializzazione del prodotto Treopore. All'inizio del 2016 è stato nominato il nuovo *Chief Operations Officer* della divisione europea, nella persona dell'Ing. Luigi Martinese, in precedenza responsabile dei soli stabilimenti italiani, a cui è stato affidato un particolare focus sullo stabilimento di Neunkirchen, dove sta compiendo un lavoro pregevole, ottenendo risultati soddisfacenti.

Un ulteriore motivo per definire importante l'anno 2015 riguarda l'avvio della nuova linea TL a Neunkirchen che, dopo qualche iniziale problematica di funzionamento, essenzialmente riconducibile all'errore di un fornitore che ha installato una componente non in linea con la normativa vigente e che non era in grado di consentire l'ottenimento delle performance attese, è passata sotto il controllo e la gestione dell'Ing. Luigi Martinese e ha iniziato a produrre secondo le attese.

Il Rag. Emanuele BOSIO poi richiama l'attenzione sull'importante notizia relativa alla commercializzazione della nuova linea di prodotto Treopore (film separatore per batterie agli ioni di litio di nuova generazione per il mercato *automotive*) che è stata campionata a tutti i principali produttori mondiali di batterie, ottenendo riscontri estremamente positivi. E' stato infatti acquisito il primo ordine significativo da uno dei più importanti produttori asiatici di batterie.

Tornando ai risultati economici, il Rag. Emanuele BOSIO precisa che il miglioramento della redditività ha riguardato sia la divisione Europea, con un EBITDA di € 13,4 milioni (€ 8,1 milioni nel 2014), sia la divisione Nordamericana, con un EBITDA di USD 21,7 milioni (USD 13,2 milioni nel 2014).

Evidenzia che il risultato netto consolidato del gruppo Treofan, pur essendo ancora negativo per € 4,9 milioni si raffronta con la perdita di € 7,0 milioni realizzata nel 2014.

Premettendo come la posizione finanziaria netta sia un valore importante poiché considerato uno dei parametri principali su cui viene calcolata la valutazione dell'azienda ai fini di un'eventuale cessione, comunica che a seguito degli esborsi per la realizzazione del nuovo investimento nella linea TL a Neunkirchen, l'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2015 è aumentato a € 56 milioni (senza considerare il finanziamento soci di € 35 milioni) rispetto all'indebitamento di € 27,9 milioni registrato alla fine dell'esercizio 2014.

Risulta leggermente deteriorato anche il patrimonio netto che si è ridotto a € 103,4 milioni al termine dell'esercizio in esame, rispetto a € 106,5 milioni al 31 dicembre 2014.

Fornisce infine qualche informazione in merito ai risultati di gestione del gruppo Treofan nel primo trimestre 2016.

Osserva, in particolare, come si sia registrato un incremento del 2,5% dei volumi di vendita (40,6 mila tonnellate nel primo trimestre 2016 rispetto a 39,6 mila tonnellate nel primo trimestre 2015), invertendo così l'andamento decrescente, in termini di vendite, che aveva caratterizzato l'esercizio 2015.

Il fatturato del gruppo è passato da € 108,6 milioni nel primo trimestre 2015 a € 109,6 milioni del corrispondente periodo 2016, evidenziando una lieve crescita dell'1%.

L'EBITDA normalizzato ammonta a € 12,3 milioni, rispetto a € 9,5 milioni al 31 marzo 2015.

Fa notare come il periodo in questione sia caratterizzato, per contro, dall'incremento – seppur contenuto – dell'indebitamento finanziario netto che passa da € 56 milioni al 31 dicembre 2015 a € 57 milioni al 31 marzo 2016 a causa della stagionalità del capitale circolante.

Il Rag. Emanuele BOSIO conclude il proprio intervento mostrandosi ottimista sui risultati che verranno realizzati nel 2016, confidando in particolare nel recupero e nel miglioramento della produttività all'interno dello stabilimento di Neunkirchen.

Al termine dell'esposizione riprende la parola il Presidente per dare lettura della proposta di delibera di approvazione del Bilancio d'esercizio e di destinazione dell'utile netto – ammontante a euro 731.451,27 – riportata alla pagina 8 del fascicolo di bilancio a mano dei presenti e che qui di seguito integralmente si trascrive:

"L'Assemblea degli Azionisti di M&C S.p.A.

- *esaminato il bilancio e la relazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015;*
- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione legale,*

delibera

- 1. di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015;*
- 2. di destinare l'utile netto dell'esercizio 2015, pari a Euro 731.451,27 nel seguente modo:*
 - alla riserva legale per Euro 36.572,56;*
 - alla voce "Utili (perdite) portati a nuovo" per Euro 694.878,71".*

Con il consenso unanime dell'Assemblea e del Presidente del Collegio Sindacale, viene omessa la lettura della Relazione del Collegio Sindacale, riportata alle pagine 9 e seguenti del fascicolo di bilancio a mani dei presenti.

Il Presidente informa che l'Azionista Dr. Marco BAVA ha fatto pervenire prima dell'Assemblea un elenco di domande e che le stesse, integrate con le relative risposte, sono state consegnate all'ingresso in sala e verranno allegate al presente verbale sotto la lettera "B" per farne parte integrante e sostanziale.

Aprire quindi la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e chiede se qualcuno intende intervenire.

Prende la parola l'Azionista **Stefano FLEMMMA**, il quale, dopo aver premesso di essere azionista da molti anni, osserva che la Società si è rivelata essere diversa da come immaginava.

Rileva come l'unico investimento di fatto sia rappresentato da Treofan in quanto l'investimento nel fondo IDeA EESS sembra essere una replica del mandato che gli Azionisti hanno affidato a M&C che, così facendo, sembra delegare a terzi parte della propria attività.

Ritiene che la concentrazione nella partecipazione Treofan abbia provocato riflessi negativi di visibilità sul mercato e che gli scambi azionari ne abbiano risentito.

Chiede quali saranno gli sviluppi dell'attività sociale una volta avvenuta la cessione del gruppo Treofan e domanda se da tale vendita otterranno benefici anche gli azionisti di minoranza che, pur credendo fermamente nell'operato del *management*, si trovano a possedere una partecipazione in una Società le cui azioni sono caratterizzate da una scarsa liquidità.

Rimanendo sul tema della cessione della partecipazione Treofan, chiede quale multiplo si ritiene adottare per una corretta valorizzazione della società al fine di stabilirne il prezzo.

Il Presidente chiede se qualcun altro intende porre quesiti e informa che fornirà le risposte al termine di tutti gli interventi.

Prende la parola l'Azionista **Antonio GARITTA**, il quale, a completamento dell'intervento dell'azionista precedente, invita l'organo amministrativo a valutare l'opportunità di adottare un piano di acquisto azioni proprie al fine di ridurre lo sconto sul NAV e valorizzare il titolo, come già attuato in maniera aggressiva da altre società quotate per gestire la liquidità in eccesso.

Prende, infine, la parola l'Azionista **Emilio SALVARANI**, il quale esordisce manifestando la propria soddisfazione per i risultati raggiunti dalla partecipata Treofan Holdings GmbH nel primo trimestre 2016.

Relativamente alla cessione del gruppo Treofan, essendo stato affidato ad un advisor esterno il mandato per la vendita dello stesso, chiede se il premio a suo tempo deliberato a favore del

Rag. Emanuele BOSIO rimane in essere e se è a carico di tutti i soci della partecipata o soltanto di M&C S.p.A.

Inoltre, considerando che la nuova normativa ha abrogato l'obbligo della pubblicazione delle relazioni finanziarie trimestrali, domanda come intenda agire l'organo amministrativo e precisamente se ritiene di proseguire con la predisposizione delle stesse in continuità con il passato.

Il Presidente ringrazia, domanda se qualcun altro desidera intervenire e nessuno avendo chiesto la parola, risponde in maniera cumulativa ai quesiti formulati dagli Azionisti, essendo correlati tra loro.

Premette che le domande relative alla concentrazione della partecipazione Treofan e all'investimento nel Fondo IDeA EESS richiedono una risposta articolata.

Rammentando il passato, ricorda infatti come M&C S.p.A. si sia sempre trovata in situazioni di emergenza: i tre principali investimenti erano rappresentati da Treofan, appena ristrutturata finanziariamente ma non ancora efficiente sul piano operativo, nonché da Comital e da Botto Fila, entrambe caratterizzate da gravi problematiche finanziarie.

La liquidità di M&C S.p.A. era stata notevolmente ridotta a seguito della distribuzione ai soci di una parte del capitale sociale; la Società era caratterizzata da elevati costi di gestione e risultava pertanto strutturalmente in perdita.

Sono state quindi intraprese significative politiche di riduzione dei costi, dapprima dimezzati e poi ridotti al terzo, con l'obiettivo di eliminare le fonti di perdita.

Inoltre sono state cedute le partecipazioni in Comital e in Botto Fila e la Società si è totalmente concentrata sulla gestione di Treofan, divenuto l'unico investimento da cui si ottengono ora i primi risultati soddisfacenti.

Per quanto concerne la partecipazione nel fondo IDeA EESS, il Presidente riconosce l'errore strategico dell'investimento in tale tipo di entità, pur ritenendo tuttavia che si possa ottenere dallo stesso un ritorno economico positivo.

Relativamente al quesito sugli sviluppi dell'attività sociale una volta avvenuta la cessione del gruppo Treofan, il Presidente fa rilevare come, per le ragioni sopra esposte, è stata data la massima priorità allo sviluppo di Treofan rispetto alla ricerca di nuove opportunità d'investimento.

Con la suddetta premessa, a cui si aggiunge il limite di concentrazione degli investimenti imposto da Banca d'Italia per le SICAF tra le quali rientra M&C S.p.A. per la tipologia di attività svolta, l'orientamento per il futuro è la predilezione per investimenti di minoranza in aziende valide, ben gestite, che necessitano di interventi finanziari.

Per quanto concerne il prezzo di cessione di Treofan, osserva come lo stesso dipenda dall'andamento del mercato che purtroppo non è prevedibile. Evidenzia tuttavia come l'obiettivo minimo sia il valore di carico contabile della partecipazione.

Il Presidente conferma che all'Amministratore Delegato sarà riconosciuto il premio a suo tempo deliberato nel caso in cui si realizzi la vendita della partecipazione Treofan entro il 31 dicembre 2016.

Precisando come tale incentivo sia totalmente a carico di M&C S.p.A., sottolinea l'estrema importanza della presenza del Rag. Emanuele BOSIO all'interno della Società avendo contribuito in misura importante a riportare Treofan a livelli di produttività apprezzabili, elemento essenziale prodromico alla vendita.

Ringrazia l'Azionista Antonio GARITTA per il suggerimento sull'adozione di un piano di acquisto azioni proprie, dichiarando come lo stesso sarà preso in considerazione.

Relativamente alla domanda sulla predisposizione delle relazioni finanziarie trimestrali, il Presidente prega il Segretario del Consiglio di Amministrazione di voler fornire la risposta.

Il Dr. Massimo SEGRE informa che il Consiglio di Amministrazione riunitosi immediatamente prima dell'odierna Assemblea ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 coerentemente con quanto avvenuto in passato, pur avendo ben presente che la normativa ha eliminato l'obbligo di pubblicazione delle relazioni finanziarie trimestrali.

Fa infatti rilevare come sia tuttavia previsto che la Consob possa disporre con un proprio regolamento l'obbligo di pubblicare informazioni finanziarie periodiche aggiuntive rispetto al bilancio annuale e alla relazione semestrale.

Pertanto, in attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare, è stata comunque redatta la relazione relativa al primo trimestre 2016 in continuità con il passato, senza con questo voler vincolare le future scelte della Società in materia di informativa periodica.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio come sopra riportata.

Dichiara quindi approvato il primo punto all'ordine del giorno a maggioranza con n. 315.122.016 voti favorevoli e n. 3.130.000 voti astenuti dell'Azionista Sig. Emilio SALVARIANI.

Passando alla trattazione del secondo e ultimo punto all'ordine del giorno: *"Relazione sulla Remunerazione"* il Presidente informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala si trova la Relazione sulla Remunerazione e la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di M&C S.p.A.:

- visti i disposti della vigente normativa,

- dato atto che la relazione sulla Remunerazione è stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge;

delibera

favorevolmente sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 marzo 2016".

Il Presidente ricorda come l'Assemblea sia chiamata a esprimere il voto consultivo sulla sola Sezione prima della Relazione.

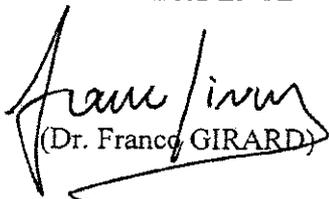
Aprè la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano la delibera sopra riportata.

Dichiara quindi la delibera approvata a maggioranza con n. 315.122.016 voti favorevoli e n. 3.130.000 voti astenuti dell'Azionista Sig. Emilio SALVARANI.

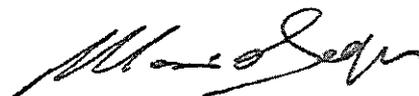
Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12,10.

Milano, 27 aprile 2016

IL PRESIDENTE


(Dr. Franco GIRARD)

IL SEGRETARIO


(Dr. Massimo SEGRE)

Allegato "A": Elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, all'Assemblea.

Allegato "B": Elenco domande, con relative risposte, formulate dagli Azionisti.

5

ALL. "A"

M & C S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 27 APRILE 2016 ore 11 In 1 Convocazione Stampa delle ore 12,09 Pag. 1

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE
DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 PER S.P.A.	03479/ 266787	110.558.574		23,316	24
(*) 2 PER S.P.A.	65696/ 233	103.571.429		21,843	23
3 COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A.	03104/16000705		43.992.656	9,278	8
4 PER S.P.A.	65696/ 232	42.130.626		8,885	22
(*) 5 CONSULTA S.R.L.	60314/ 12921	5.179.395		1,092	9
(*) 6 MI.MO.SE. S.P.A.	63102/ 1000551	3.500.970		0,738	20
7 SALVARANI EMILIO	03069/ 3439	3.130.000		0,660	29
(*) 8 MASCHERONI ORAZIO	60314/ 12920	1.860.000		0,392	19
9 FLEMMA STEFANO	63440/ 131	1.500.000		0,316	13
10 FLEMMA STEFANO	60014/ 1251	1.191.500		0,251	12
11 GIRARD FRANCO ROBERTO	03479/ 270080	1.000.000		0,210	16
12 GARITTA ANTONIO	63015/ 373	400.000		0,084	15
13 VENTURINI ALBERTO	03069/ 1654		103.658	0,021	33
14 AIME CARLO	63015/ 372	100.000		0,021	3
15 VENTURINI ANTONIO	03069/ 2311	30.000		0,006	32
16 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	03104/16027324		3.208	0,000	14

(*) VED. GAL. ALLEGATE

M & C S . P . A .

ASSEMBLEA ORDINARIA

del 27 APRILE 2016 ore 11

In 1 Convocazione Stampa delle ore 12,09 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA

IN PROPRIO	274.152.494	57,818
IN DELEGA	44.099.522	9,300
TOTALE GENERALE	318.252.016	67,119

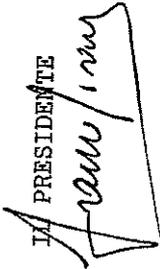
IL PRESIDENTE
Arduini

IL SEGRETARIO
Arduini

M&C S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
PER S.P.A.	POPOLARE DI SONDRIO	PER S.P.A.	103.571.429
CONSULTA S.R.L.	CREDITO VALTELLINESE	CONSULTA S.R.L.	5.179.395
MI.MO.SE. S.P.A.	BANCO POPOLARE	MI.MO.SE. S.P.A.	3.500.970
MASCHERONI ORAZIO	CREDITO VALTELLINESE	MASCHERONI ORAZIO	1.860.000

IL PRESIDENTE


IL SEGRETARIO





www.marcobava.it
www.idee-economiche.it
www.omicidioedoardoagnelli.it
www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 24.04.2016

DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA M&C

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

Certificazione Unicredito n:

1) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ?se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?

Ad oggi il Consiglio di Amministrazione di M&C non ha assunto delibere volte a proporre all'Assemblea scelte di tale tipologia.

- 2) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?
Ad oggi il Consiglio di Amministrazione di M&C non ha assunto delibere volte a proporre all'Assemblea scelte di tale tipologia.
- 3) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?
Fattispecie non applicabile a M&C.
- 4) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?
No.
- 5) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?
Fattispecie non applicabile a M&C, in assenza di indebitamento finanziario.
- 6) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?
Fattispecie non applicabile a M&C.
- 7) Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?
L'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 è composto dal Consigliere Avv. Marina Vaciago, Consigliere, dal Dott. Eugenio Randon, Sindaco Supplente e dal Dott. Pietro Bessi, Sindaco Effettivo.
Per ciascun componente è stato deliberato un emolumento di Euro 5 mila annui.
- 8) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o **altre?** Per cosa e per quanto ?
Non sono stati sponsorizzati.
- 9) POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?
M&C non ha avuto rapporti di finanziamento diretto o indiretto di partiti, di movimenti politici, o di singoli politici italiani o esteri.
- 10) AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?
No.

11) QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?

M&C non ha in essere e non ha effettuato nel corso del 2015 investimenti in titoli delle tipologie indicate.

12) Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?

M&C ha incaricato lo Studio Segre S.r.l. per lo svolgimento del servizio titoli pattuendo un corrispettivo annuo di Euro 39 mila.

13) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?

No.

14) C'e' un impegno di riacquisto di prodotti Ida clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?

Fattispecie non applicabile a M&C.

15) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?

Gli amministratori di M&C non sono indagati per reati ambientali o altre tipologie di reato.

16) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.

Fattispecie non applicabile a M&C.

17) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?

Fattispecie non applicabile a M&C.

18) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?

Fin dalla sua costituzione M&C, tramite l'Amministratore Delegato o il Presidente, ha sottoscritto una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali (D&O). Per la stipula di tale polizza dal 2011 è utilizzato il broker Marsh e la polizza è stata sottoscritta in coassicurazione con tre diverse compagnie. La copertura, che ha scadenza annuale, riguarda gli Amministratori, i membri del Collegio Sindacale e il Preposto alla redazione dei documenti

contabili societari ex art 154-bis del TUF e i dirigenti con deleghe da parte del Consiglio di Amministrazione. Tali polizze non sono da considerarsi fringe-benefit.

Le altre informazioni richieste non possono essere comunicate, perché potrebbero essere pregiudizievoli per la Società.

19) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?

M&C non ha emesso prestiti obbligazionari.

20) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?

I dipendenti di M&C godono contrattualmente di alcune polizze assicurative assistenziali eccedenti gli obblighi previsti dal C.C.N.L. di riferimento, quali l'assistenza sanitaria integrativa e le coperture per i rischi extra-professionali, il caso morte e l'invalidità permanente; gli importi dei premi vengono trattati in capo a ciascun dipendente quale fringe-benefit secondo la normativa di riferimento. Il costo totale del 2015 per i premi relativi a tali polizze, sottoscritte tramite il broker Marsh, ammonta a Euro 9 mila.

21) VORREI SAPERE Quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

L'impiego della liquidità di M&C nel corso del 2015 e del primo trimestre 2016 ha seguito la seguente evoluzione (importi in unità di Euro):

	31/03/2016	31/12/2015	30/09/2015	30/06/2015	31/03/2015	31/12/2014
Conti correnti bancari e cassa	7.353.959	7.718.690	7.421.952	1.265.393	1.118.589	16.537.711
Obbligazioni corporate	1.314.112	1.294.515	1.328.283	1.310.215	1.335.372	1.282.575
Fondo Kairos	4.422.868	4.321.827	4.223.636	5.405.409	5.349.687	2.047.381
Azioni	3.331.436	3.730.888	3.128.538	10.652.899	11.755.489	506.034
Totale posizione finanziaria netta	16.422.375	17.065.920	16.102.409	18.633.916	19.559.137	20.373.701
Altre attività finanziarie non liquide						
SFP Comital						
Fondo Idea EESS	7.216.741	7.216.741	7.476.908	5.511.150	5.511.147	4.361.532
	7.216.741	7.216.741	7.476.908	5.511.150	5.511.147	4.361.532
	23.639.116	24.282.661	23.579.317	#####	#####	24.735.233

22) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.

Fattispecie non applicabile a M&C.

23) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?

Fattispecie non applicabile a M&C.

24) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

Fattispecie non applicabile a M&C.

25) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?

Fattispecie non applicabile a M&C data la struttura e l'attività di M&C.

26) Finanziamo l'industria degli armamenti ?

No.

27) vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.

La posizione finanziaria netta di M&C al 31 marzo 2016 è positiva per Euro 16,4 milioni rispetto a Euro 17,1 milioni al 31 dicembre 2015.

Riportiamo di seguito i rendimenti medi registrati nel 2015 dalle principali "asset class" che compongono la posizione finanziaria netta di M&C al 31 dicembre 2015:

- *conti correnti bancari: tasso medio attivo dello 0,56%;*
- *obbligazioni corporate: performance totale dell'8%;*
- *azioni: performance totale dell'1%;*
- *fondo Kairos: 5,3%.*

28) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?

M&C non è stata oggetto di multe da parte di Consob, Borsa o altri istituti di vigilanza e controllo.

29) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?

Non vi sono state imposte non pagate.

30) vorrei conoscere : **VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.**

Le partecipazioni detenute da M&C non hanno subito variazioni nel corso del primo trimestre 2016.

31) vorrei conoscere ad oggi **MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE**

Le attività finanziarie detenute da M&C sono riconducibili alla categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e come tali secondo i principi contabili internazionali sono valorizzate sulla base della stima del loro "fair value" alla data di riferimento, riflettendo le variazioni rispetto al periodo precedente in una specifica riserva di patrimonio netto.

Al 31 marzo 2016 la valutazione complessiva dei titoli in portafoglio presenta un incremento del fair value rispetto al 31 dicembre 2015 pari a Euro 528 mila. Nel corso del primo trimestre 2016 i titoli in portafoglio al 31 dicembre 2015 non sono stati oggetto di vendita.

32) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi **L'ANDAMENTO DEL FATTURATO** per settore.

Fattispecie non applicabile a M&C in quanto dal settembre 2011 non è applicabile la definizione di "gruppo" e i dati dell'unico settore corrispondono a quelli di M&C, i cui dati economici del primo trimestre 2015 saranno pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015.

33) vorrei conoscere ad oggi **TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTERSTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.**

M&C non ha effettuato operazioni di trading sulle azioni proprie in portafoglio.

34) vorrei conoscere **PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA**

Come indicato nel bilancio al 31 dicembre 2015 (Sezione B.3.2) le azioni proprie detenute dalla Società ammontano a n. 66.754.352 e derivano: (i) dagli acquisti di azioni ordinarie effettuati a conclusione della procedura inerente il diritto di recesso riconosciuto in capo ai soci nel 2008; il Consiglio di Amministrazione in tale occasione ha acquistato n. 64.372.907 azioni al corrispettivo di Euro 0,7402 per azione, definito ai sensi del codice civile e corrispondenti a un valore complessivo di Euro 47.648.826; (ii) dall'acquisto, perfezionato nell'aprile 2010 al prezzo di Euro 1 per azione,

di n. 2.381.445 azioni privilegiate non quotate; l'acquisto ha comportato la conversione delle azioni privilegiate in azioni ordinarie.

35) vorrei conoscere **NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.**

Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

36) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

37) vorrei conoscere **IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

38) vorrei conoscere **Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?**

M&C effettua esclusivamente le pubblicazioni obbligatorie previste dalle norme regolamentari e di legge in vigore. Nel corso dell'esercizio per tali pubblicazioni è stata utilizzata la testata giornalistica "La Repubblica" per un costo complessivo di circa Euro 8 mila. Non sono stati effettuati ulteriori investimenti pubblicitari, rispetto a quelli obbligatori citati, né sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche o siti web per studi o consulenze.

39) vorrei conoscere **IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO**

Si riportano in allegato i prospetti contenenti il numero degli Azionisti iscritti a libro soci con la loro suddivisione in base alle fasce di possesso e alla nazionalità.

Azionisti iscritti a Libro Soci alla data del 20/04/2016 = n. 8.019

40) vorrei conoscere **SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?**

Nel corso dell'esercizio, salvo quanto indicato nella risposta alla domanda n. 7), non vi sono stati rapporti di consulenza con i membri del Collegio Sindacale. Per quanto riguarda i rapporti con la società di revisione, questi sono descritti a norma di legge nel bilancio al 31 dicembre 2015 (Sezione D.4.4).

41) vorrei conoscere **se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?**

M&C non ha avuto rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti politici, associazioni di consumatori e/o azionisti.

42) vorrei conoscere **se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?**

M&C non adotta pratiche di questa natura.

43) vorrei conoscere **se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India** ?**

M&C non adotta pratiche di questa natura.

44) vorrei conoscere se **SI E' INCASSATO IN NERO ?**

M&C non adotta pratiche di questa natura.

45) vorrei conoscere se **Si e' fatto insider trading ?**

M&C non adotta pratiche di questa natura.

46) vorrei conoscere se **Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?**

I rapporti con parti correlate sono esaurientemente descritti, ai sensi di legge, nel bilancio al 31 dicembre 2015 (Sezione D.3.3) e in ogni relazione finanziaria.

47) quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?

Fattispecie non applicabile a M&C.

48) vorrei conoscere se **TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?**

Nel 2015 M&C non ha effettuato alcun tipo di erogazione liberale.

49) vorrei conoscere se **CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?**

Non risultano giudici fra i consulenti diretti ed indiretti di M&C e non sono stati composti collegi arbitrali.

50) vorrei conoscere se **Vi sono cause in corso con varie antitrust ?**

Non sono in essere cause con l'antitrust.

51) vorrei conoscere se **VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.**

Ai sensi dell'art. 21 del D.Lgs 30 giugno 2003 n. 196 i dati giudiziari non possono essere divulgati pubblicamente se non nei casi espressamente previsti dalla legge. E' prevista una sanzione penale per chi li divulga arbitrariamente. Inoltre la Società richiede agli Amministratori e Sindaci, come

previsto dalla vigente normativa, la dichiarazione sotto la loro responsabilità dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché i requisiti prescritti dalla normativa applicabile compresi quelli di onorabilità previsti per i membri degli organi di controllo secondo il disposto dell'art. 147 del D.Lgs. 58/98.

52) vorrei conoscere se a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)

Fattispecie non applicabile a M&C.

53) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .

Fattispecie non applicabile data l'attività svolta da M&C.

54) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .
- RISANAMENTO AMBIENTALE
- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?

Nel 2015 M&C non ha svolto attività di analisi finalizzate all'acquisto e alla vendita di partecipazioni così come specificato nel paragrafo prevedibile evoluzione della gestione della relazione sulla gestione al bilancio 2015.

I costi per risanamento e tutela ambientale sono fattispecie non applicabili per M&C.

55) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?

I benefici non monetari vengono calcolati secondo quanto previsto dalla normativa per l'assoggettamento fiscale e contributivo al riguardo (tabelle ACI per auto aziendali, premi pagati per le polizze assicurative, ecc.). Per quanto riguarda le componenti variabili della Retribuzione si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n.58/98.

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

Gli stipendi non sono incrementati.

c. vorrei conoscere **RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.**

Data la struttura di M&C trattasi di fattispecie non applicabile.

d. vorrei conoscere **NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE**

Come indicato nella Sezione C.2.1 del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 in M&C lavorano n. 1 Dirigenti e n. 1 Impiegati.

Non vi sono cause per mobbing, istigazione al suicidio e incidenti significativi sul lavoro.

e. **Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media**

Nessuno.

56) vorrei conoscere **se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?**

M&C non hai mai effettuato acquisti di opere d'arte.

57) vorrei conoscere **in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.**

Rispetto all'esercizio 2014 i costi di funzionamento del 2015 che maggiormente si sono ridotti sono:

- *costi del personale (-51%);*
- *spese viaggi e trasferte (-50%);*
- *compensi a professionisti (-42%);*
- *compensi a società di revisione: (-19%).*

58) vorrei conoscere. **VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?**

Fattispecie non applicabile per M&C.

59) vorrei conoscere. **CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.**

Fattispecie non applicabile per M&C.

60) vorrei conoscere **a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, avv.Guido Rossi, Erede e Berger ?**

Nel 2015 M&C non si è avvalsa di consulenze da parte di società riferibili ai nomi indicati.

61) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

Data l'attività svolta M&C non effettua investimenti in ricerca e sviluppo.

62) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?

Nel 2015 M&C ha tenuto un'Assemblee degli Azionisti i cui costi sono stati complessivamente di Euro 3,5 mila (affitto della sala e pubblicazione dell'avviso di convocazione).

63) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

I costi per i valori bollati sostenuti nel 2015 ammontano a circa Euro 90.

64) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

Fattispecie non significativa per M&C e, comunque, vengono seguiti i trattamenti previsti dalla vigente normativa.

65) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?——

M&C non fornisce l'uso di autovetture al Presidente e all'Amministratore Delegato. Si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n.58/98.

66) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?

se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

La Società non possiede e non fa uso di aeromobili aziendali di qualsivoglia natura.

67) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

Fattispecie non applicabile per M&C.

68) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

Non sono stati erogati contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo.

69) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

Fattispecie non applicabile per M&C.

70) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :

"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Il Rappresentante Designato previsto dall'art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998 è lo Studio Segre S.r.l., per il cui servizio è stato concordato un importo di Euro 1.000.

71) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

Nessun investimento in titoli pubblici effettuato nel 2014 e nel 2016.

72) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

Nessun debito pregresso in essere al 31 dicembre 2015 e al 31 marzo 2016.

73) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

Fattispecie non applicabile per M&C.

74) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

Fattispecie non applicabile per M&C.

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

marcobava@pec.ordineavvocatitorino.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it



M&C S.p.A.

Risposte a domanda n. 39

M&C S.p.A.
 --SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
 RIEPILOGO GENERALE
 Situazione al 20 APRILE 2016.

C L A S S I		ITALIA		ESTERO		TOTALE	
DA	A	Azionisti	PosseSSI	Azionisti	PosseSSI	Azionisti	PosseSSI
Azionisti senza voto		4/2/9					
1	100	762	40.858	1	57	763	40.915
101	1000	3079	1.265.029	9	4.489	3088	1.269.508
1001	10000	3164	10.394.402	11	40.778	3175	10.435.180
10001	50000	707	14.940.429	12	305.689	719	15.246.118
50001	100000	126	8.908.161	7	527.254	133	9.435.415
100001	500000	81	17.367.300	14	3.694.970	95	21.062.270
500001	OLTRE	55	803.459.367	51	657.078.387	106	1.460.537.754
Totali		7914	856.375.536	105	661.651.624	8019	1.518.027.160
MONTE TITOLI S.P.A.		ex D. lgs 24/2/98 n. 58				474.159.596	
Titoli assegnati ai singoli azionisti in M.T.						1.518.027.160-	
TOTALE						474.159.596	

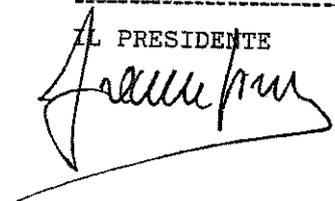
M&C S.p.A.
 --SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
 dei quantitativi azionari
 RIEPILOGO GENERALE
 Situazione al 20 APRILE 2016.

C L A S S I		QUANTITATIVO POSSEDUTO
DA	A	
MONTE TITOLI S.P.A.		
fino a	100	40.915
101	1000	1.269.508
1001	10000	10.435.180
10001	50000	15.246.118
50001	100000	9.435.415
100001	500000	21.062.270
500001	OLTRE	1.460.537.754
Totali		1.518.027.160
MONTE TITOLI S.P.A.		474.159.596
Titoli già assegnati in M.T.		1.518.027.160-
TOTALE		474.159.596

M&C S.p.A.
 --SUDDIVISIONE DEL CAPITALE SOCIALE PER COMUNICAZIONI ISIAI nel Sistema Monte Titoli
 Situazione al 20 APRILE 2016.

T O T A L E		Soci	Diritti
Nazione			
BELGIO		1	798
GERMANIA		1	25.000.029
FRANCIA		1	15.673.914
LUSSEMBURGO		19	183.051.792
PORTOGALLO		1	1.473.893
BERMUDA		1	787.499
BAHAMA		1	35.625
SVIZZERA		9	6.431.157
DANIMARCA		1	613
GRAN BRETAGNA		29	309.588.410
PRINCIPATO DI MONACO		4	4.369.677
OLANDA		10	46.172.301
POLONIA		1	634
ARGENTINA		1	3.591
ETH		1	634
IRAQ		1	342
IRL		2	82.270
RSM		4	100.975
OSR		16	68.797.085
UTA		1	285
ITA		7914	856.375.536
Totali		8019	1.518.027.160
Quadra			1.043.867.564-
TOTALE			474.159.596

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO

